



CMF

China Macroeconomy Forum

中國宏觀經濟論壇

CMF中国宏观经济专题报告（第60期）

2023：亟待突围的中国对外贸易

主办单位：

中国人民大学国家发展与战略研究院

中国人民大学经济学院

中诚信国际信用评级有限责任公司

承办单位：

中国人民大学经济研究所

2023年2月



CMF

China Macroeconomy Forum

中國宏觀經濟論壇

CMF宏观经济热点问题研讨会

第60期

2023:亟待突围的中国对外贸易

主办单位：中国人民大学国家发展与战略研究院、中国人民大学经济学院、中诚信国际信用评级有限公司

承办单位：中国人民大学经济研究所

目 录

- 1 2022年中国贸易发展回顾**
- 2 2023年中国贸易发展前瞻**
- 3 贸易发展面临的新问题**
- 4 实现突破的新路径**

2022年中国贸易发展回顾

- 逆境中成长
- 规模创新高
- 结构优化
- 新优势凸显
- 仍然依赖传统市场
- 政策效果明显

2022年中国贸易发展的不利因素

乌克兰局势致使欧元等非美货币大幅下挫
影响了中国外贸出口企业的利润空间

疫情影响了进出口贸易

3月中旬，深圳、东莞等停止一切非必要流动、活动

4月1日，上海按下暂停键，长三角各港口处于封闭、闭环运营状态，进出口贸易陷入困局

人民币汇率频繁波动

影响预期、阻碍贸易

2022年中国贸易发展的不利因素

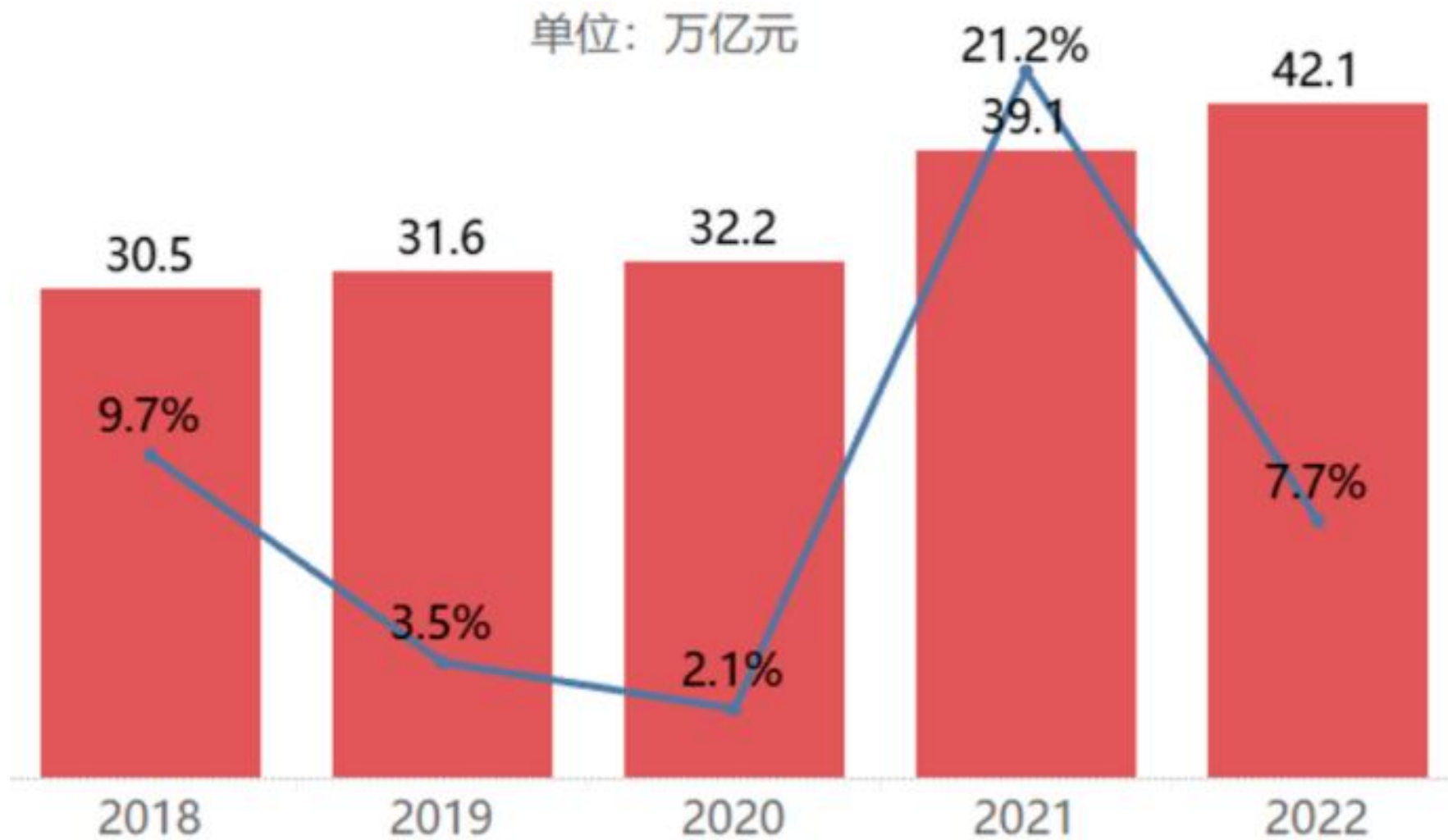
多国限制进出口

2022年5月起，印度、巴基斯坦、印尼、越南等国已分别禁止初级产品出口，巴基斯坦还禁止非必需奢侈品进口

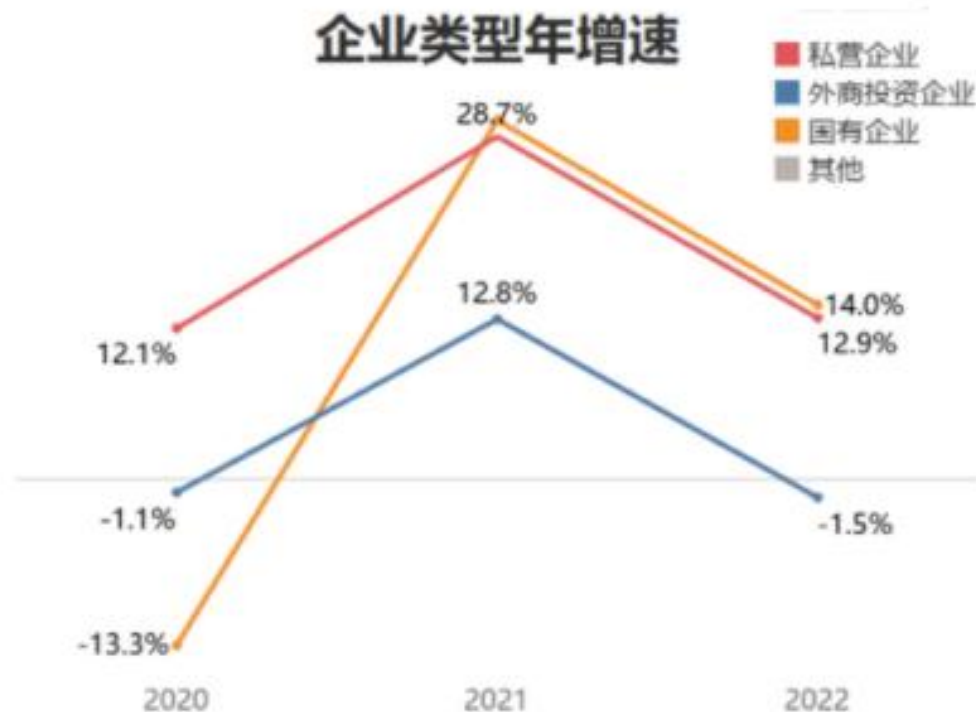
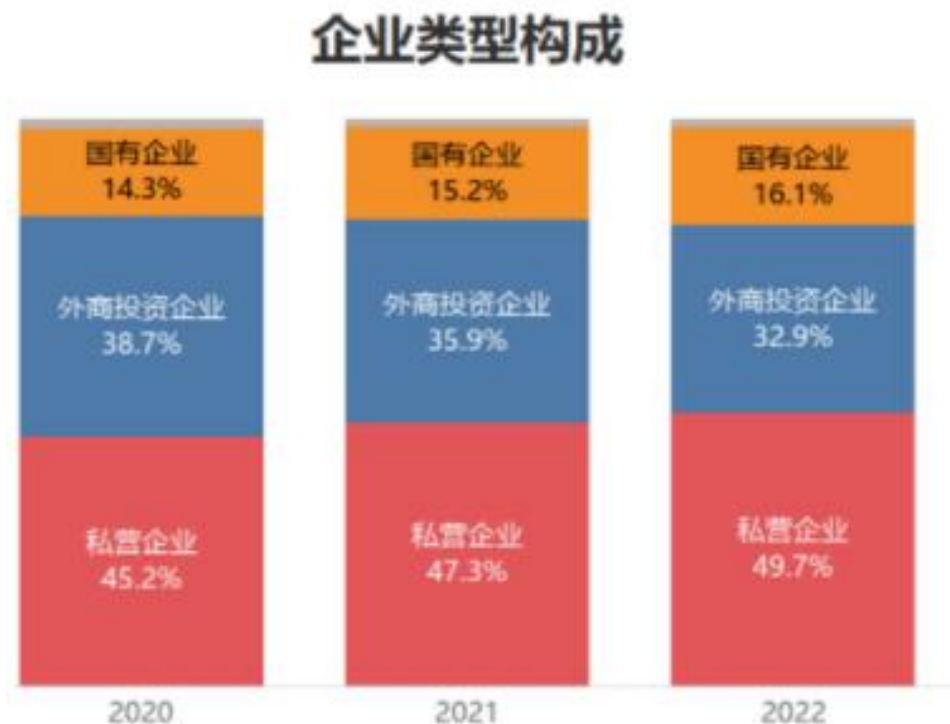
欧洲能源危机

2022年9月，俄方宣布“北溪1号”将无限期停气，欧洲全面陷入能源危机。全球能源价格上涨、助推通胀。

进出口总额实现突破



外贸主体数量增、活力强



➤ 2022年，有进出口实绩的企业59.8万家，同比增长5.6%

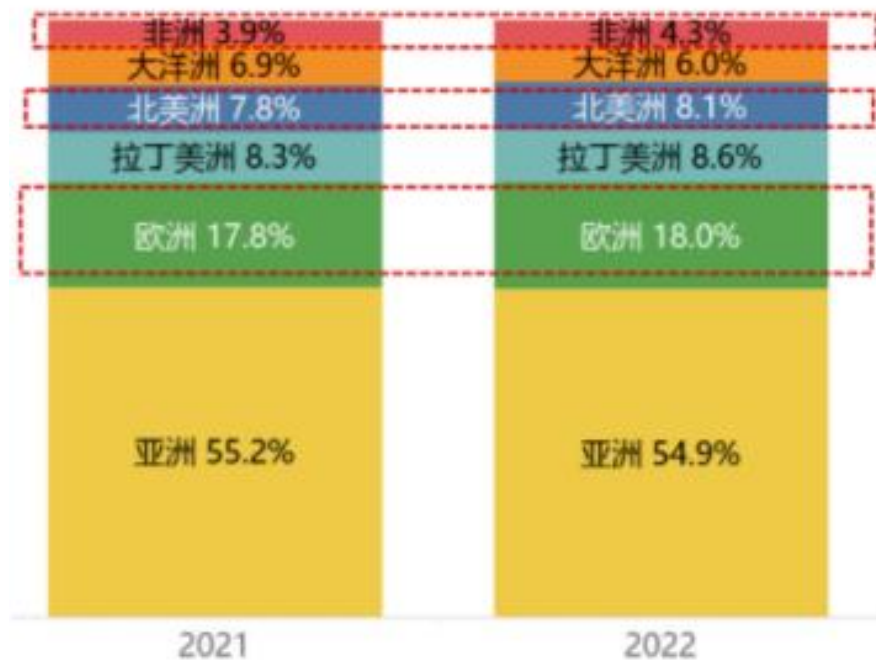
贸易伙伴结构趋于优化

2022年，我国对东盟、欧盟、美国进出口分别为6.52万亿、5.65万亿和5.05万亿美元，分别增长15%、5.6%和3.7%。

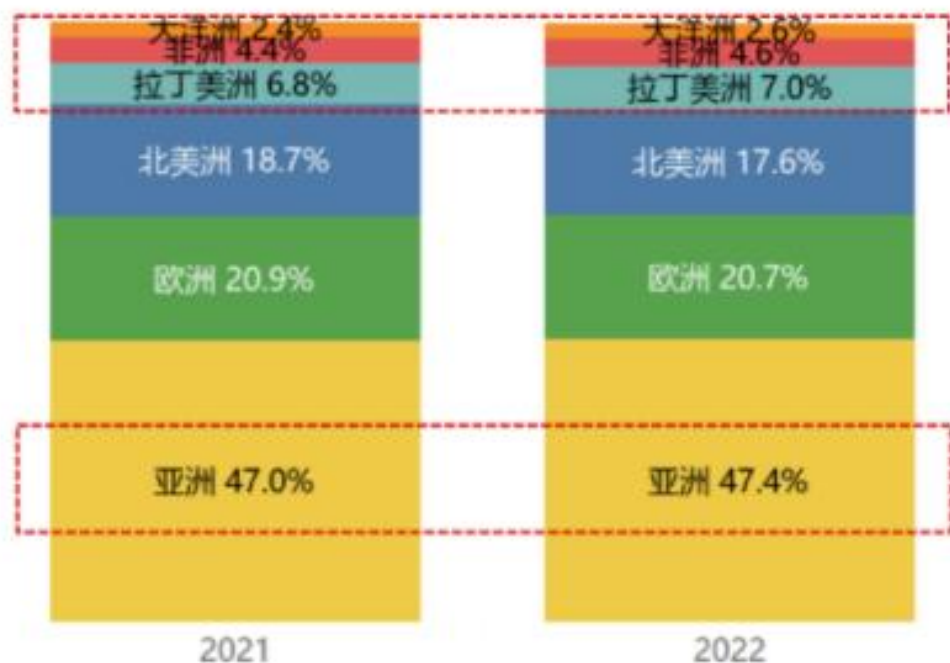
2022年，我国对“一带一路”沿线国家进出口增长19.4%，占外贸总值的32.9%，提升3.2个百分点。

贸易伙伴结构趋于优化

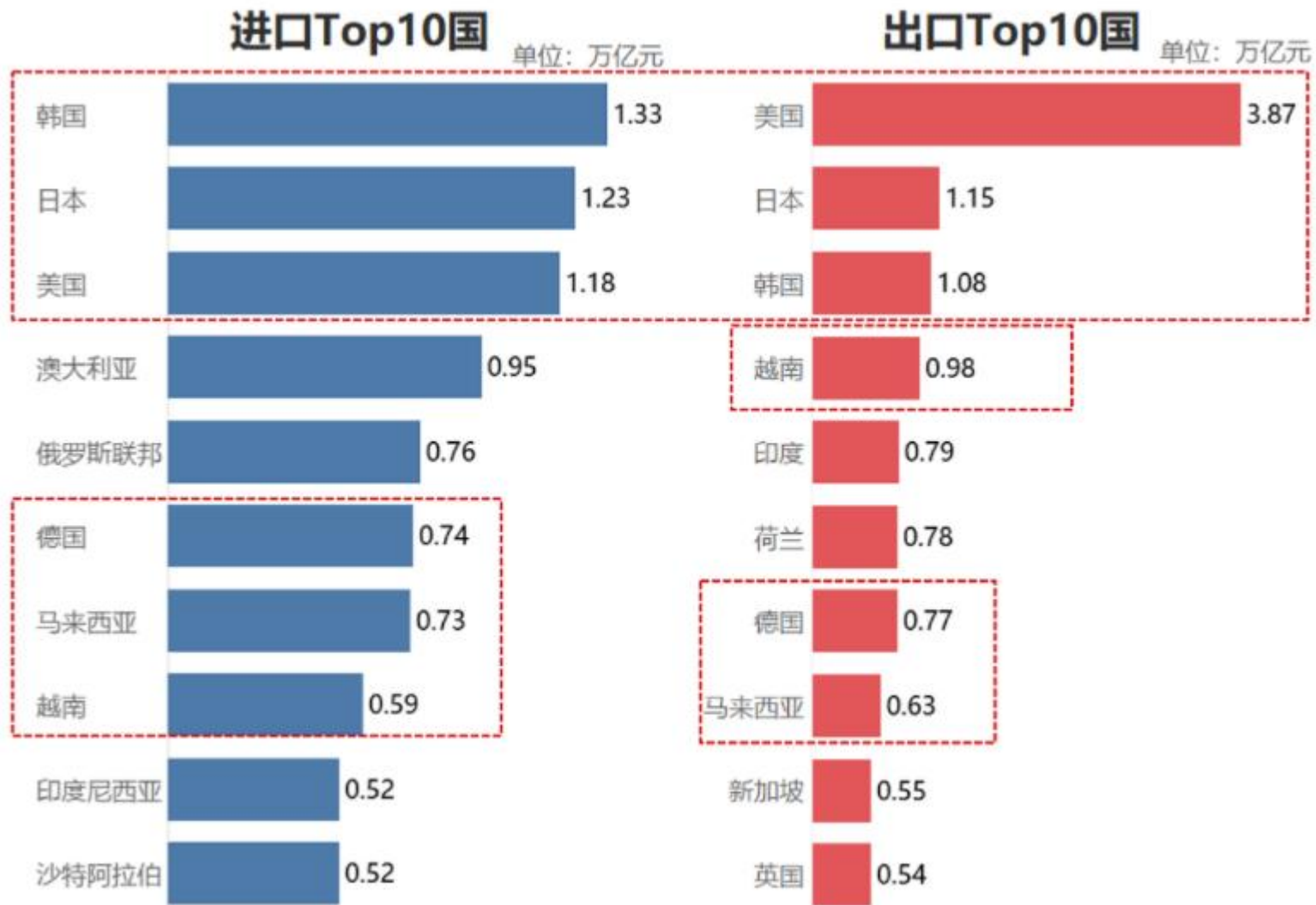
进口地区分布



出口地区分布



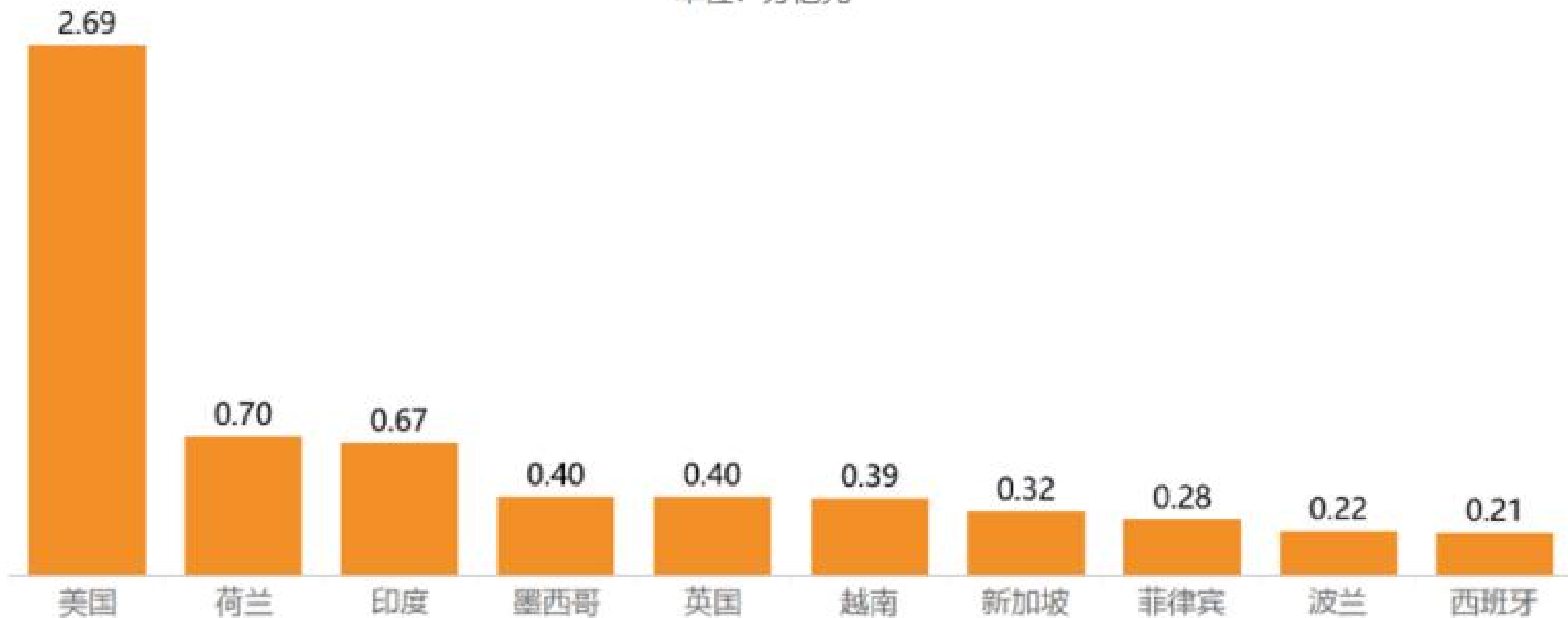
对美出口依存度仍然很高



对美顺差仍然很大

中国外贸顺差Top10国家

单位：万亿元



一般贸易发展势头强劲

- 2022年，我国一般贸易进出口26.81万亿元，增长11.5%，占进出口总值的63.7%，提升2.2个百分点。
- 其中，出口15.25万亿元，增长15.4%，进口11.56万亿元，增长6.7%。
- 2022年，加工贸易进出口8.45万亿元，占进出口总值的20.1%。

重点产品优势稳固

2022年，我国机电产品进出口20.66万亿元，增长2.5%，占进出口总值的49.1%。



重点产品优势稳固

2022年，劳动密集型产品出口4.28万亿元，增长8.9%，占出口总值的17.9%。



2022年外贸发展的支撑点

RCEP正式生效

企业积极抢抓机遇

新业态发展势头强劲

国内需求潜力大

政策支持积极有效

RCEP促进外贸发展

2022年中国对RCEP其他成员国贸易额同比增长7.5%，占中国外贸进出口总值比重达30.8%。

其中，对印度尼西亚、新加坡、缅甸、柬埔寨、老挝进出口增速均超过20%。

企业积极抢抓机遇

- 欧洲能源危机带来的商机：中国外贸企业和跨境卖家迎来电热毯、“过冬八件套”等保暖产品和新能源产品爆单潮。
- 11月20日，卡塔尔世界杯开赛。中国企业凭借自身实力，让现场随处可见“中国制造”。助威产品，运动产品，世界杯元素产的产品销售迎来大幅上涨。
- 浙江、四川、广东、江苏、福建等地政府牵头组团，组织辖区企业“出海”抢订单，全力以赴稳住外贸基本盘。

新业态发展势头强劲

2022年我国跨境电商进出口2.11万亿元，增长9.8%。
其中，出口1.55万亿元，增长11.7%，
进口0.56万亿元，增长4.9%。

国内需求潜力大

2022年，原油、天然气和煤炭等能源产品合计进口3.19万亿元，增长40.9%，占进口总值的17.6%；

农产品进口1.57万亿元，增长10.8%，占进口总值的8.7%。

2022年国家支持外贸发展的政策

时间	发布机构	政策名称	政策内容
1月4日	国家外汇管理局	跨境贸易投资高水平开放试点	支持中小微高新技术企业一定额度内自主借用外债，开展合格境外有限合伙人（QFLP）和合格境内有限合伙人（QDLP）试点。
1月11日	国务院办公厅	《关于做好跨周期调节进一步稳外贸的意见》	对优势特色劳动密集型产品出口企业，加大出口信贷、出口信保等政策支持力度。
1月19日	国务院办公厅	《关于促进内外贸一体化发展的意见》	到2025年，市场主体内外贸一体化发展水平进一步提升，内外联通网络更加完善
4月28日	国家税务总局等	《关于进一步加大出口退税支持力度 促进外贸平稳发展的通知》	便捷退税，减轻出口企业负担，着力提高资金流转效率

2022年国家支持外贸发展的政策

时间	发布机构	政策名称	政策内容
5月26日	国务院办公厅	《关于推动外贸保稳提质的意见》	各地方要结合实际，出台针对性配套措施，认真组织实施，推动各项政策措施在本地区落地见效。
7月18日	商务部等	《关于推进对外文化贸易高质量发展的意见》	着力促进文化贸易规模增长和结构优化
9月27日	商务部等	《关于加快推进市场采购贸易方式试点工作的函》	加快培育贸易新业态新模式，新设一批市场采购贸易方式试点
9月27日	商务部	《关于印发支持外贸稳定发展若干政策措施的通知》	保生产保履约；办好广交会线上展；进一步发挥跨境电商作用。
10月25日	发改委等	《关于以制造业为重点促进外贸扩增量稳存量提质量的若干政策措施》	加强投资服务，人员往来便利化

2023年中国贸易发展前瞻

- 世界经济或将陷入衰退
- 全球贸易前景不容乐观
- 疫情对贸易的负面影响仍将持续
- 中国对外贸易发展的有利条件

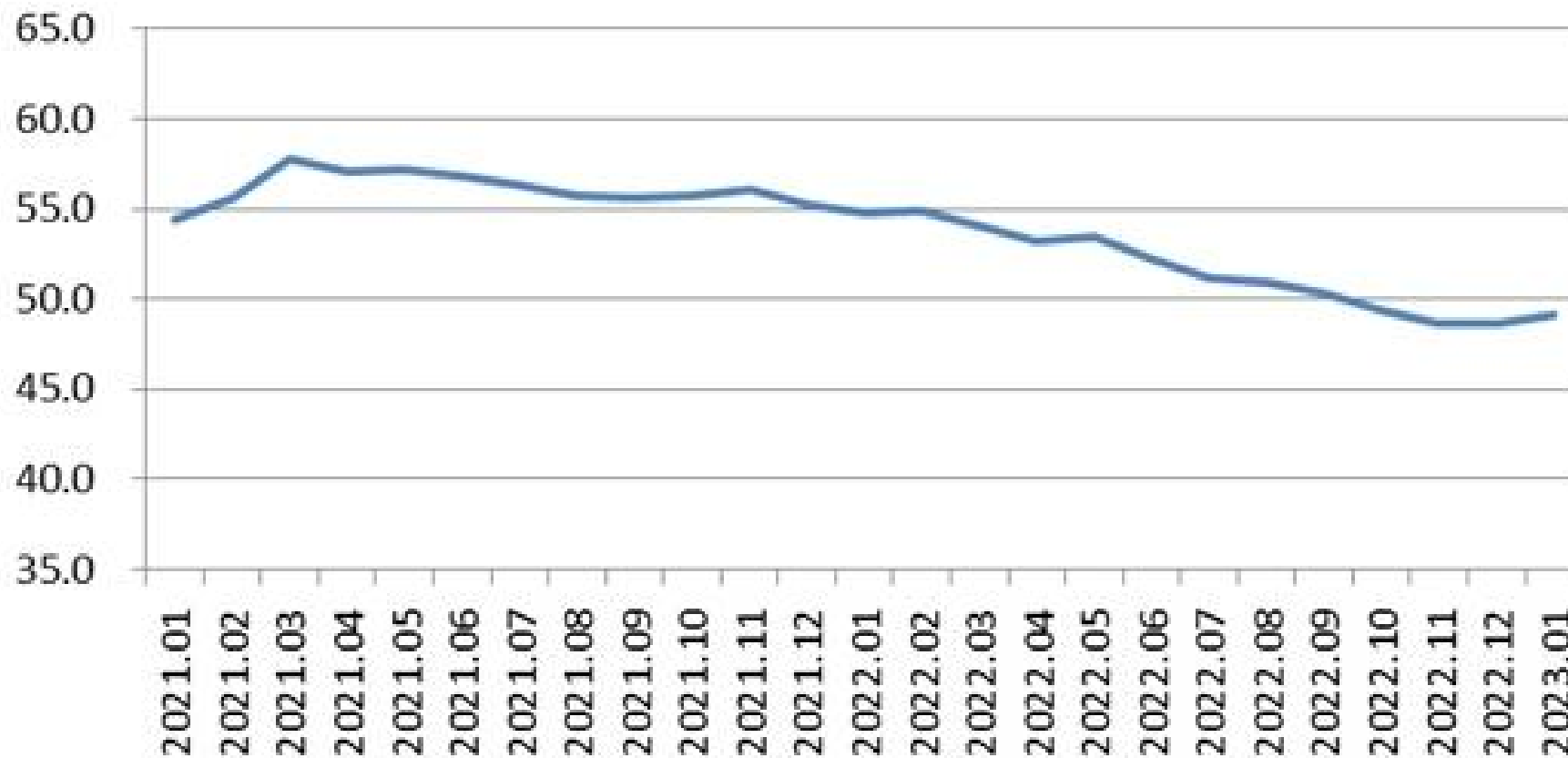
世界经济或将陷入衰退

(实际GDP, 年百分比变化)	估计值	预测值	
	2022	2023	2024
世界产出	3.4	2.9	3.1
发达经济体	2.7	1.2	1.4
美国	2.0	1.4	1.0
欧元区	3.5	0.7	1.6
德国	1.9	0.1	1.4
法国	2.6	0.7	1.6
意大利	3.9	0.6	0.9
西班牙	5.2	1.1	2.4
日本	1.4	1.8	0.9
英国	4.1	-0.6	0.9
加拿大	3.5	1.5	1.5
其他发达经济体	2.8	2.0	2.4

世界经济或将限入衰退

(实际GDP, 年百分比变化)	估计值	预测值	
	2022	2023	2024
世界产出	3.4	2.9	3.1
新兴市场和发展中经济体	3.9	4.0	4.2
亚洲新兴市场和发展中经济体	4.3	5.3	5.2
中国	3.0	5.2	4.5
印度	6.8	6.1	6.8
欧洲新兴市场和发展中经济体	0.7	1.5	2.6
俄罗斯	-2.2	0.3	2.1
拉美和加勒比地区	3.9	1.8	2.1
巴西	3.1	1.2	1.5
墨西哥	3.1	1.7	1.6
中东和中亚	5.3	3.2	3.7
沙特阿拉伯	8.7	2.6	3.4
撒哈拉以南非洲	3.8	3.8	4.1
尼日利亚	3.0	3.2	2.9
南非	2.6	1.2	1.3

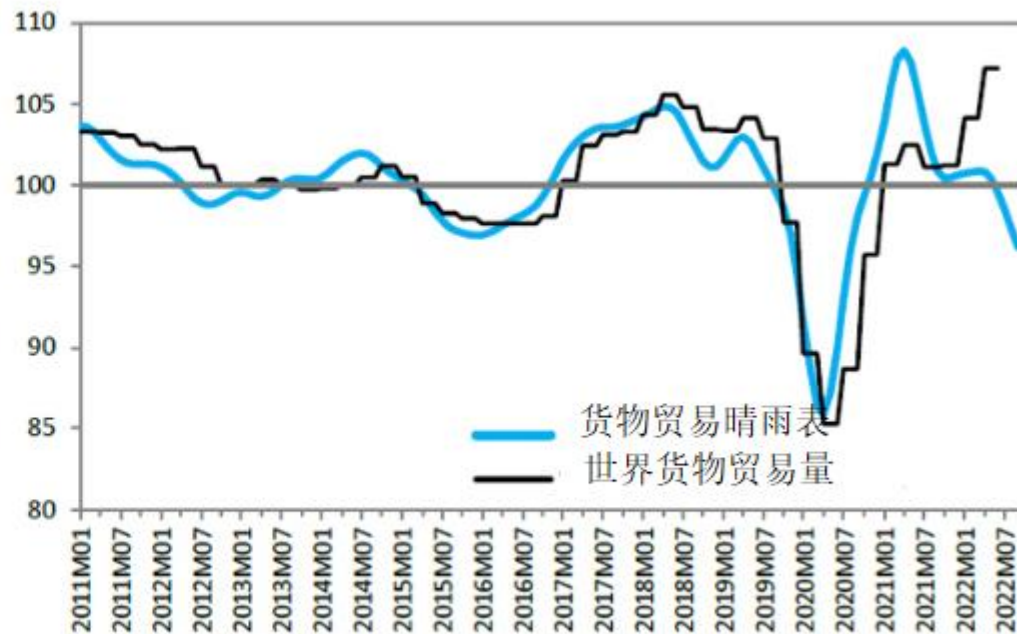
全球PMI仍低于荣枯线



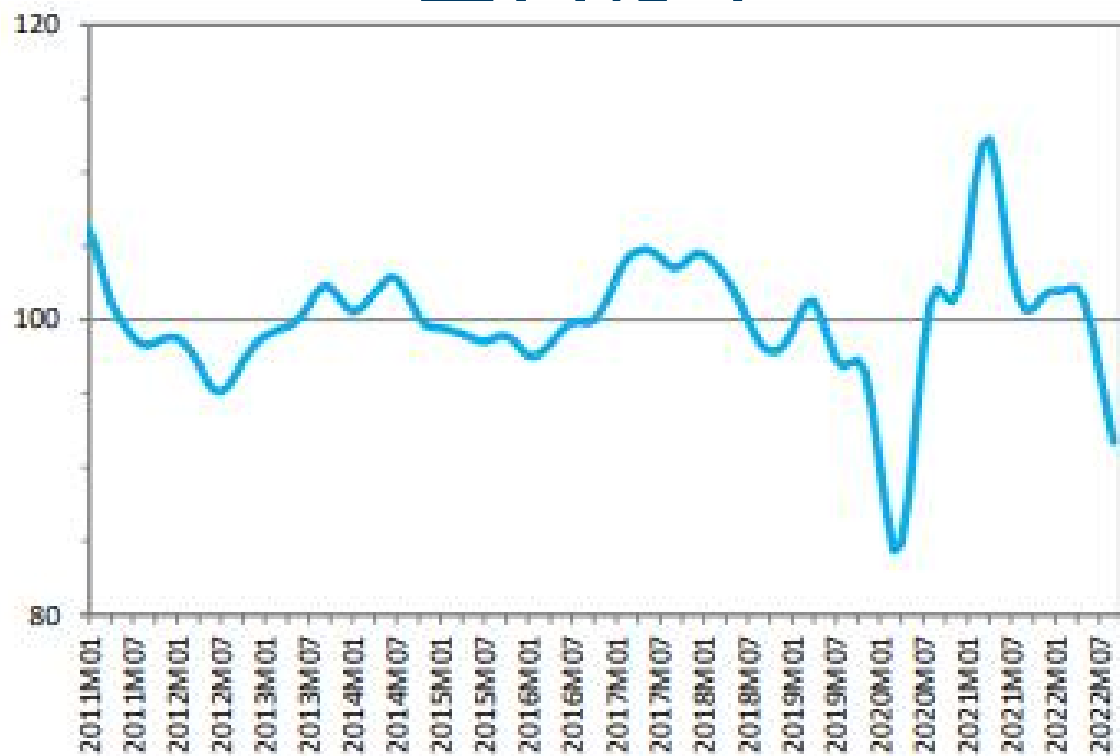
2023年全球贸易前景不容乐观

	2019	2020	2021	2022	2023	2019	2020	2021	2022	2023
世界货物贸易	0.5	-5.2	9.7	3.5	1.0					
	出口					进口				
南美	0.4	-8.9	6.5	3.4	1.4	-0.6	-5.9	12.3	8.5	0.8
北美	-1.3	-4.9	5.6	1.6	0.3	-1.8	-10.7	25.4	5.9	-1.0
欧盟	0.6	-7.8	7.9	1.8	0.8	0.3	-7.3	8.3	5.4	-0.7
独联体	-0.1	-1.7	0.5	-5.8	3.3	8.3	-5.5	9.1	-24.7	9.4
非洲	-0.4	-8.1	5.2	6.0	-1.0	3.1	-14.7	7.7	7.2	5.7
中东	-1.3	-8.9	1.4	14.6	-1.5	11.2	-10.1	8.4	11.1	5.7
亚洲	0.9	0.5	13.3	2.9	1.1	-0.4	-1.0	11.1	0.9	2.2

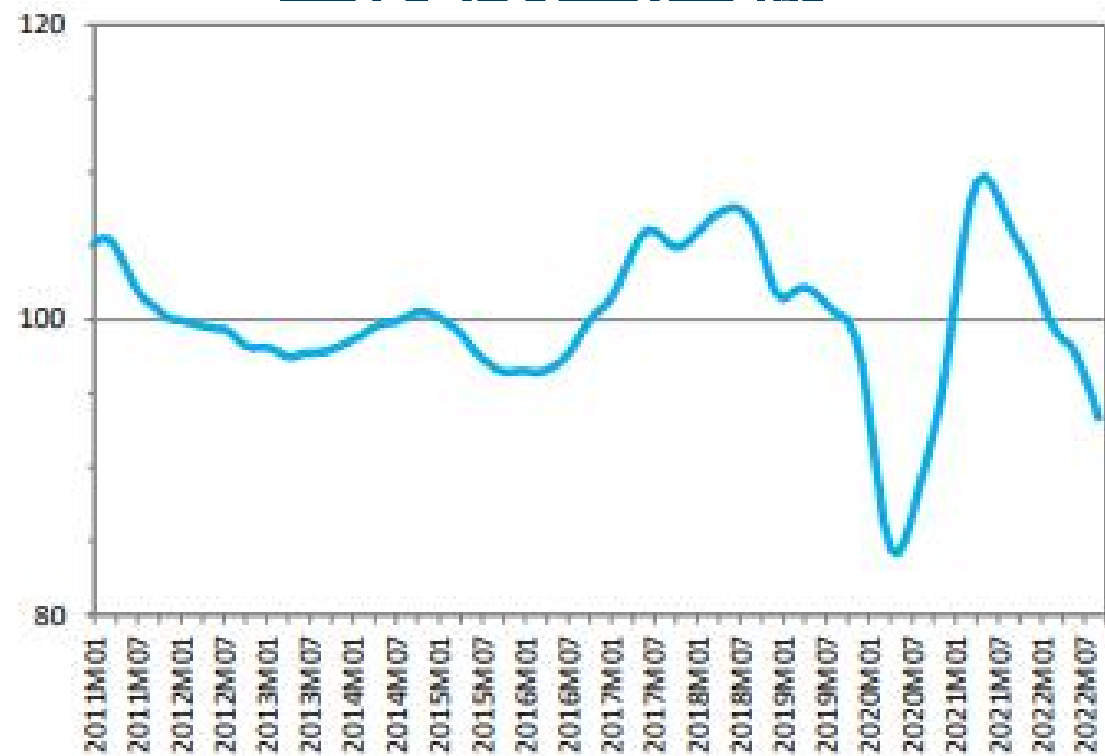
2023年全球贸易前景不容乐观



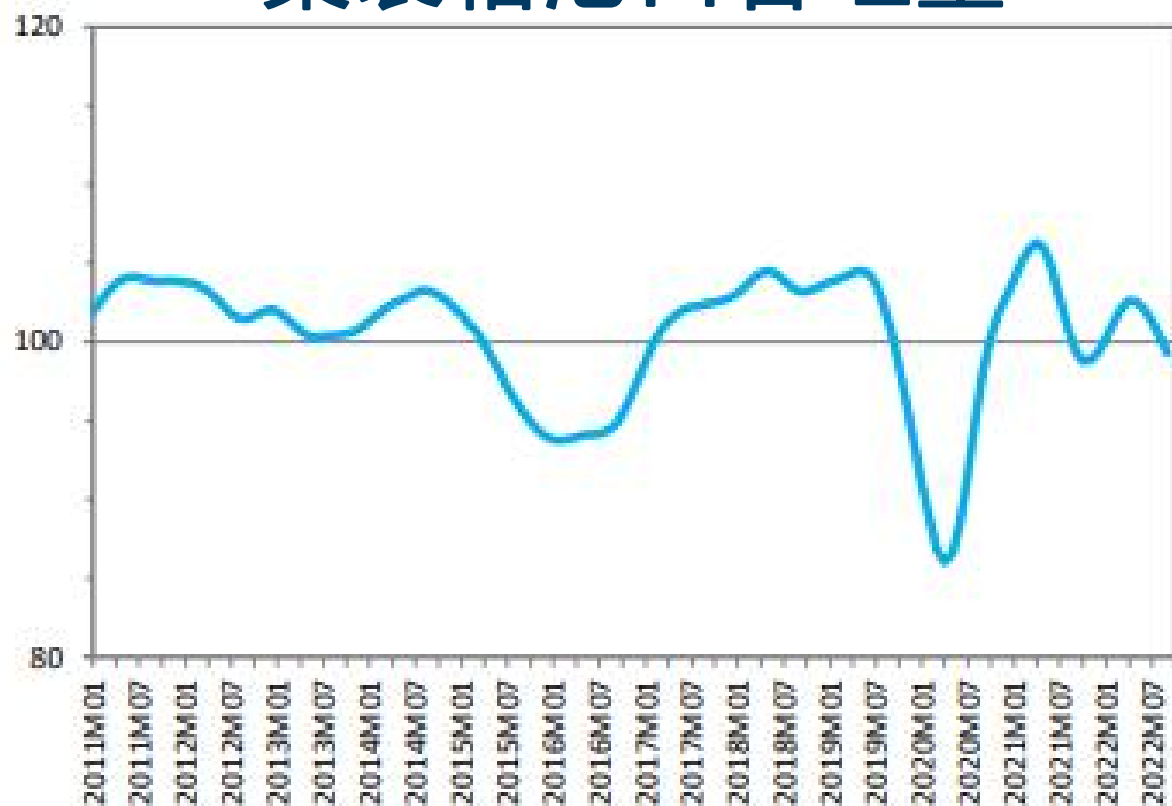
出口订单



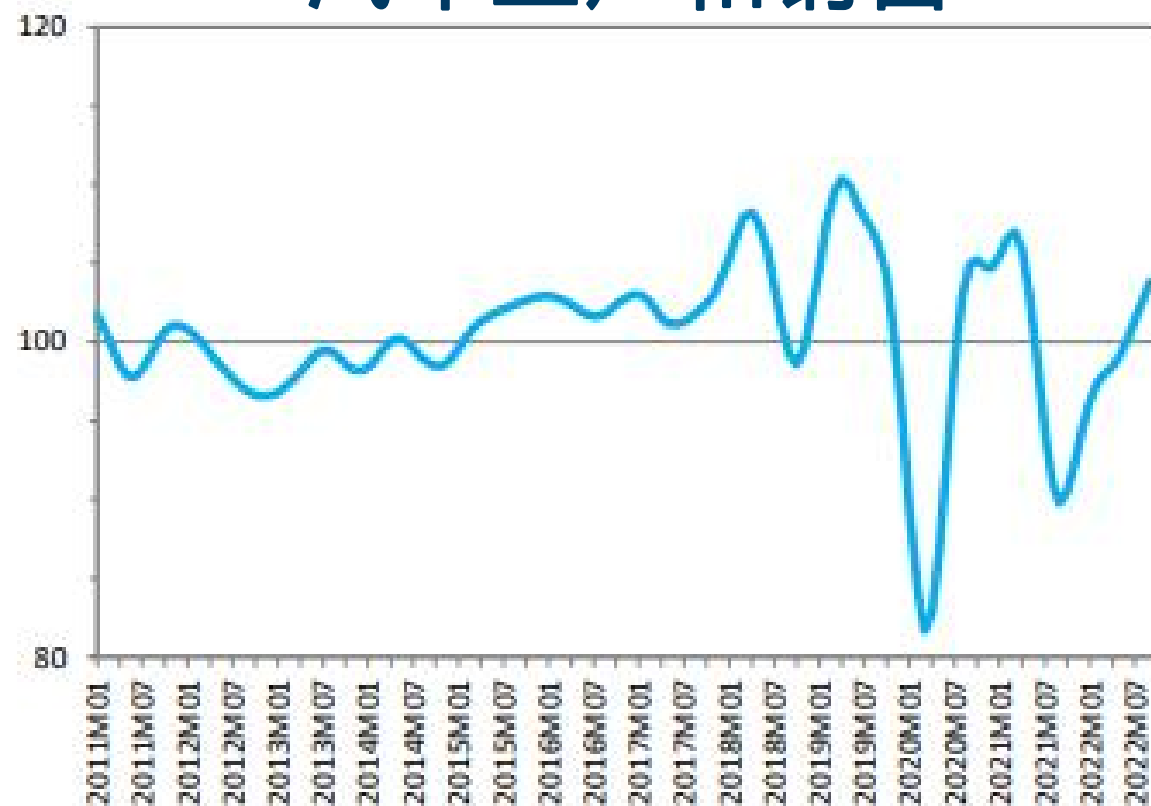
国际航空运输



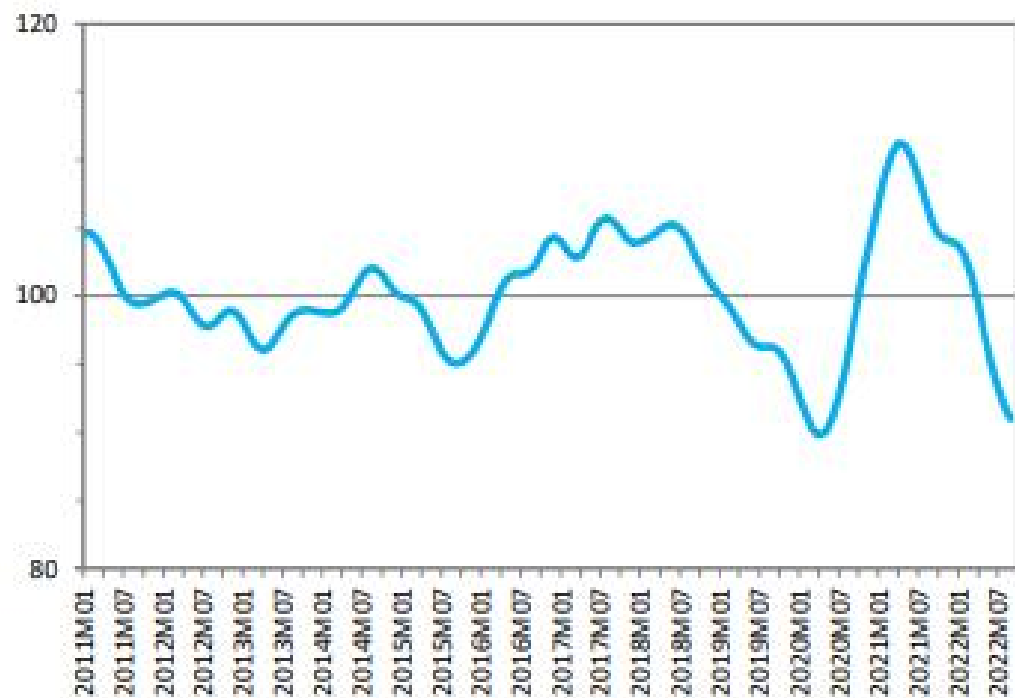
集装箱港口吞吐量



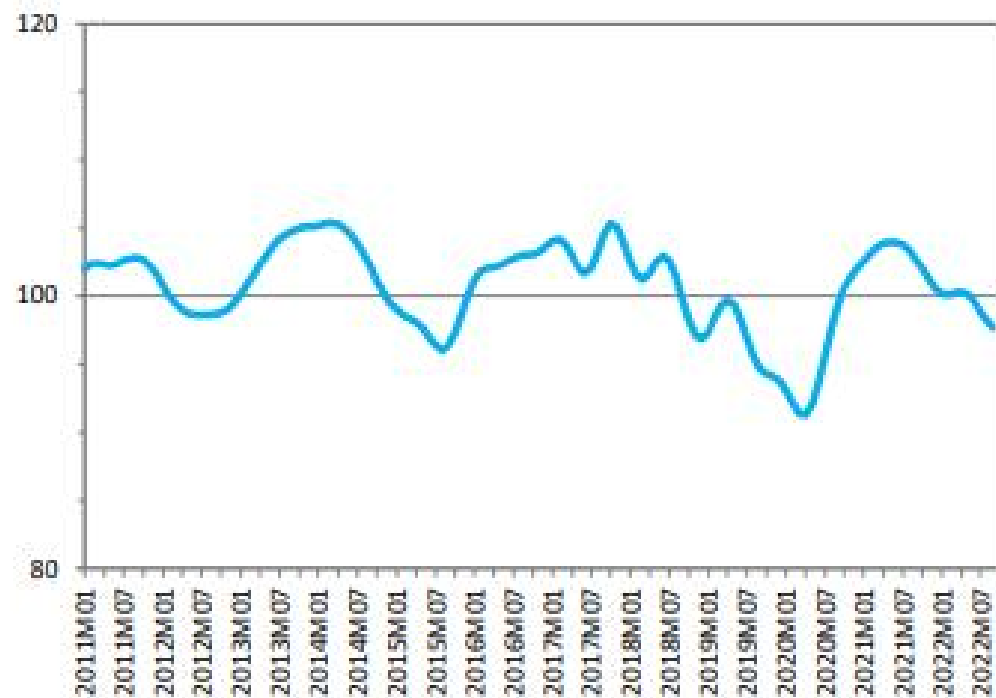
汽车生产和销售



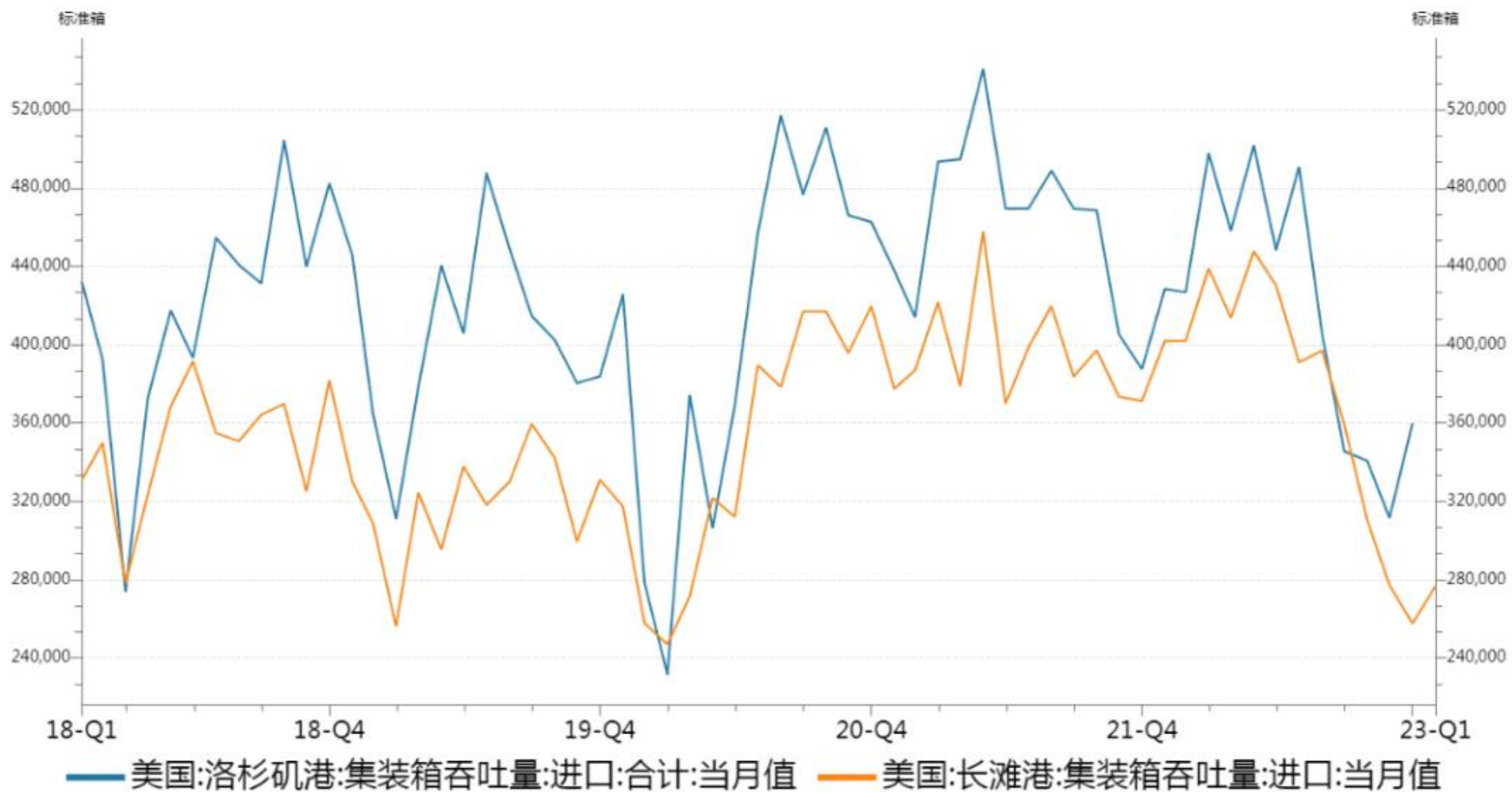
电子元器件



农业原材料



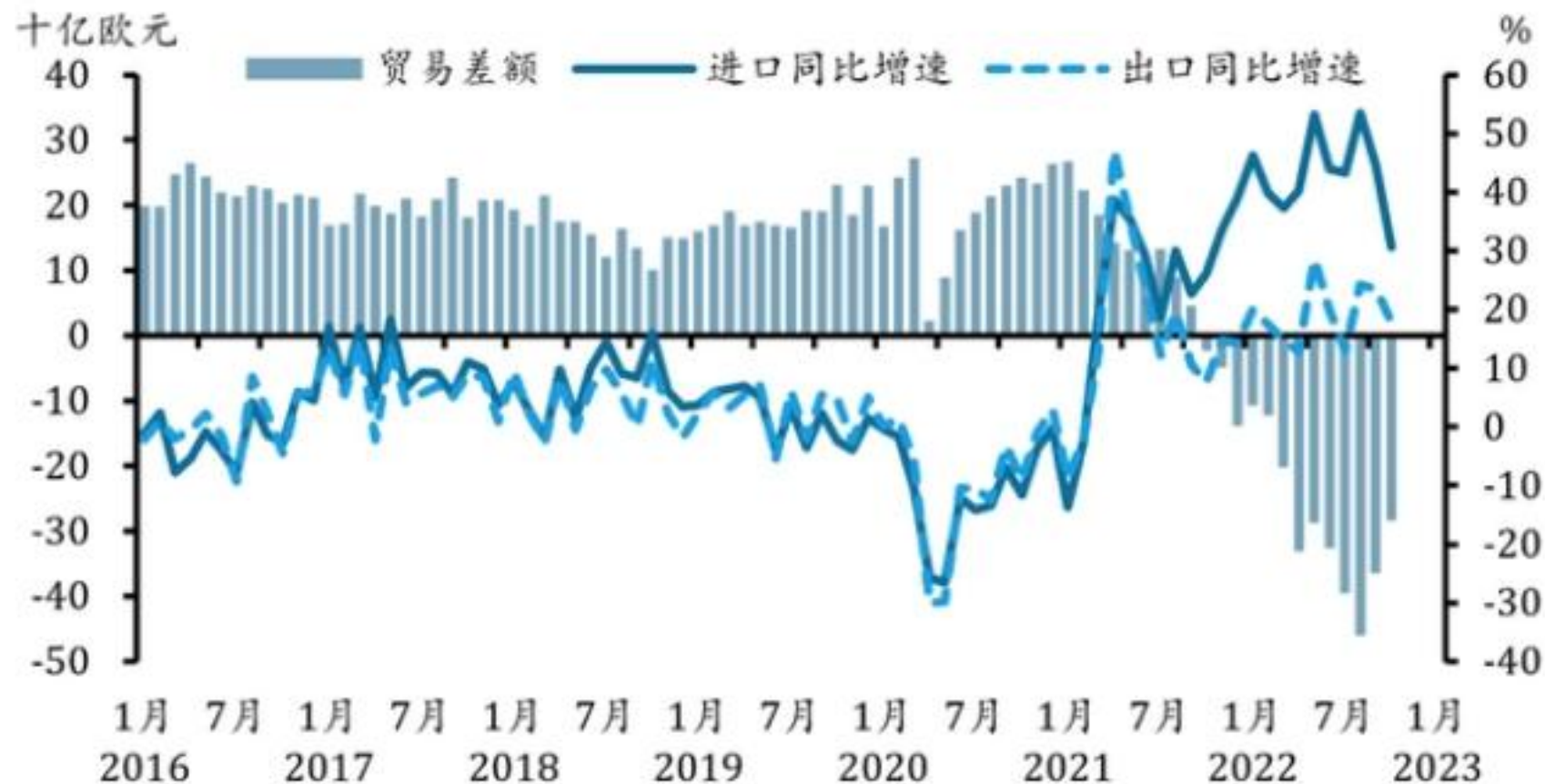
美国进口需求下滑



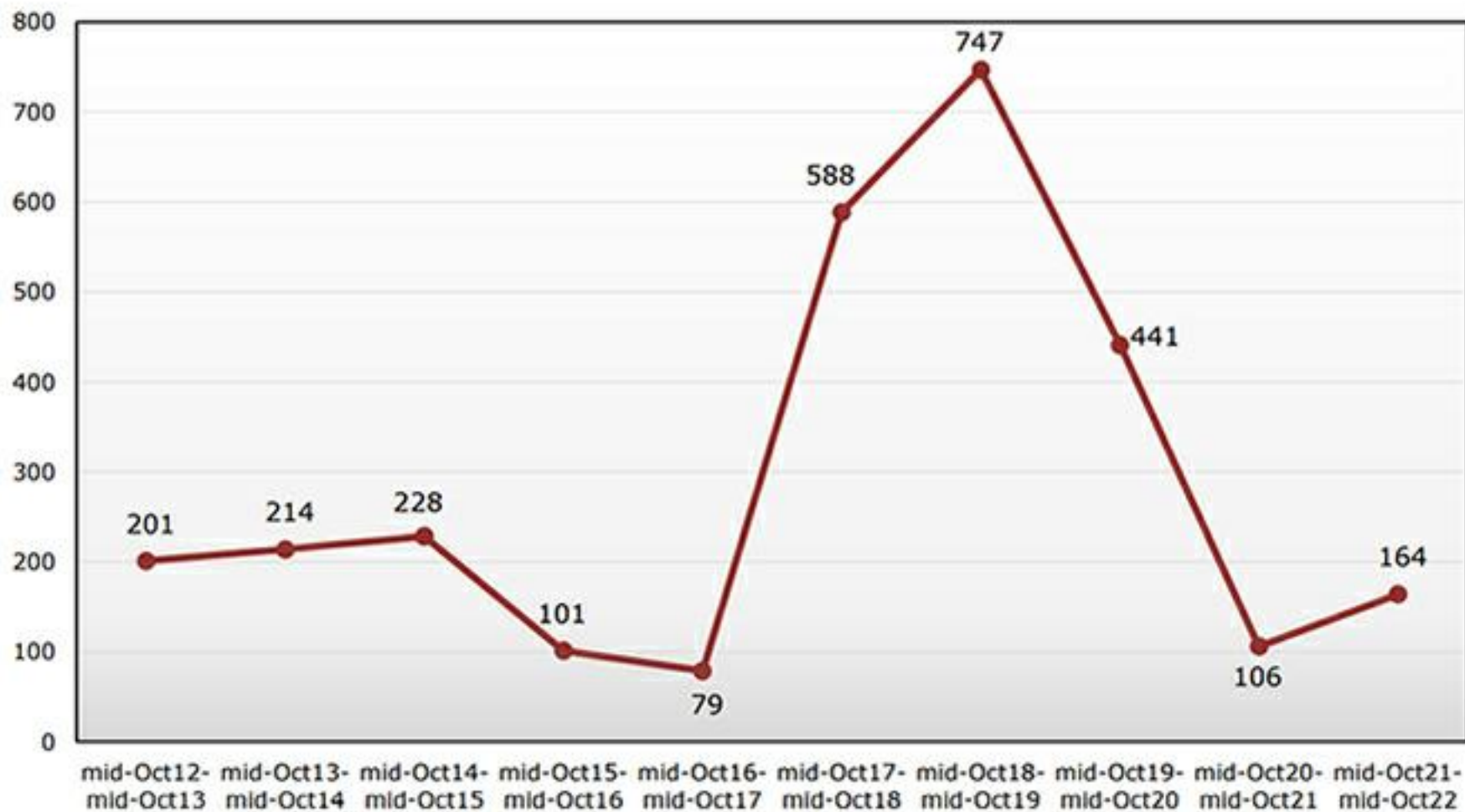
欧元区经济持续低迷



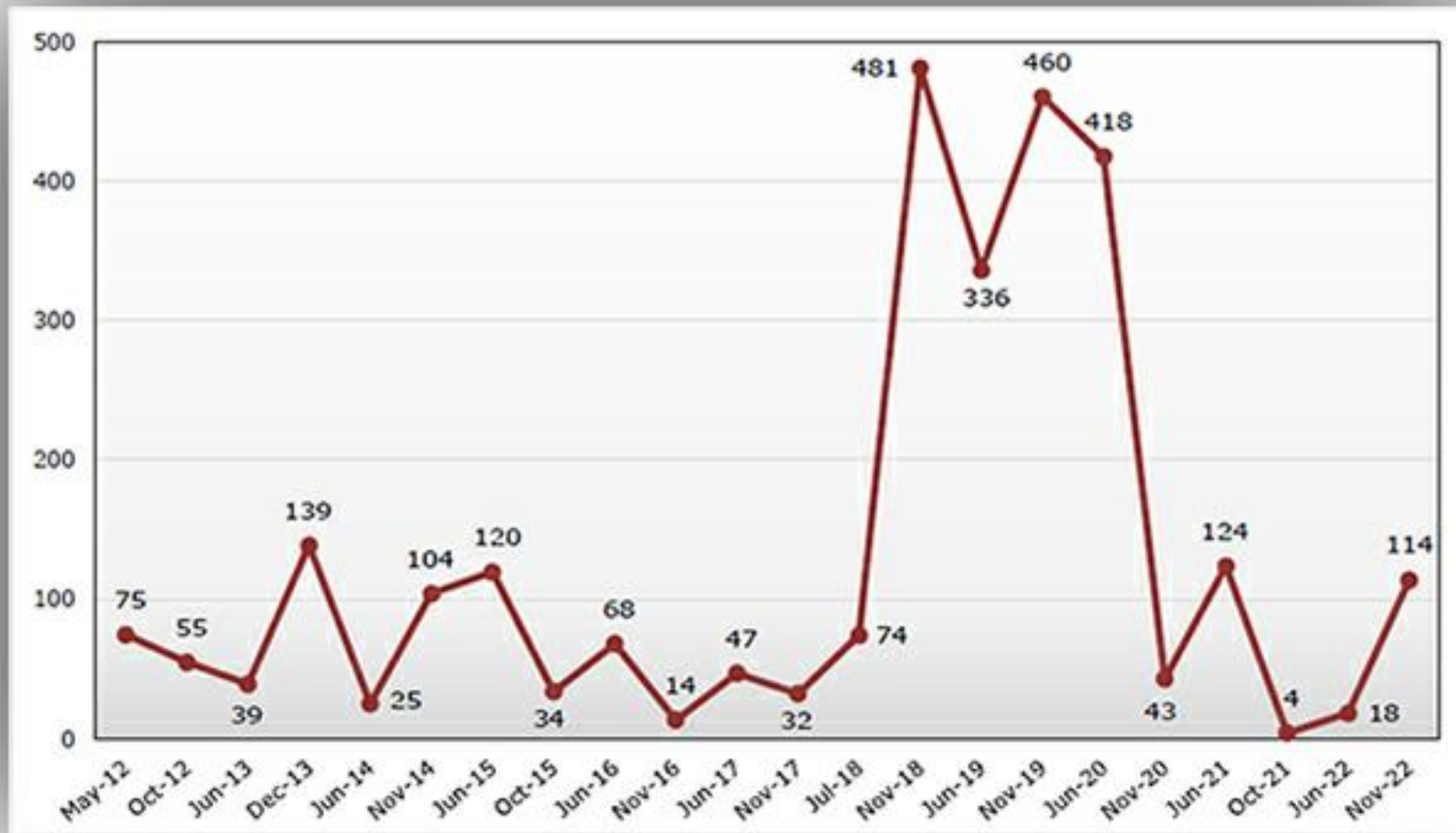
欧元区贸易增速下滑



贸易保护主义不断抬头



G20国家使用贸易限制措施频繁



疫情对贸易的负面影响仍将持续

新冠疫情爆发以来，世界各国已实施了389件同防控疫情相关的货物贸易限制措施；

146件同防疫相关的服务贸易限制措施。

“一带一路”建设和RCEP叠加有利于区域贸易发展

中国对上合成员国贸易指数
—○— 发展指数 —○— 进口发展指数 —○— 出口发展指数

中国对上合成员国贸易指数



“一带一路”建设和RCEP叠加有利于区域贸易发展



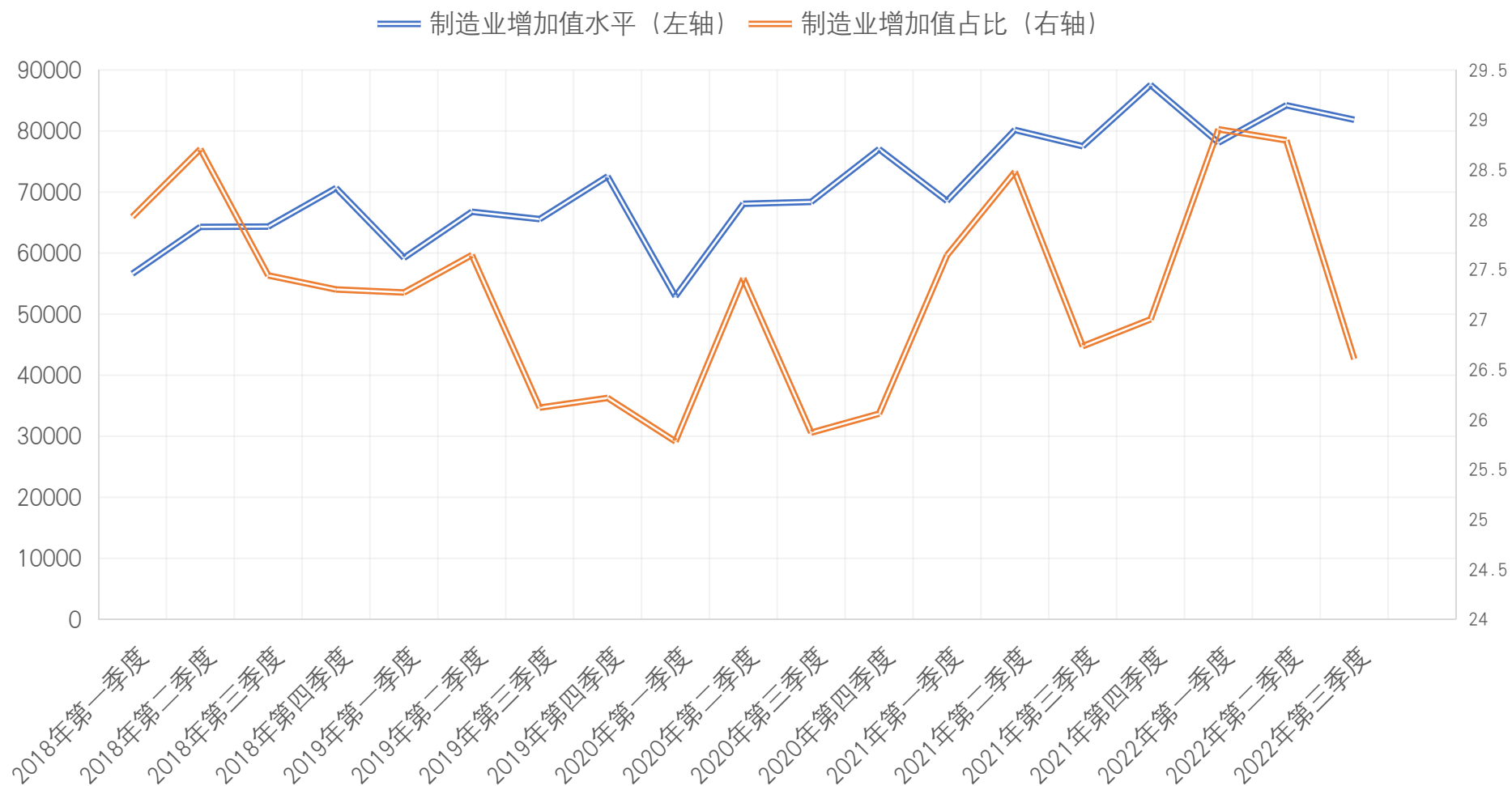
“一带一路”建设和RCEP叠加有利于区域贸易发展

中国—东盟贸易指数

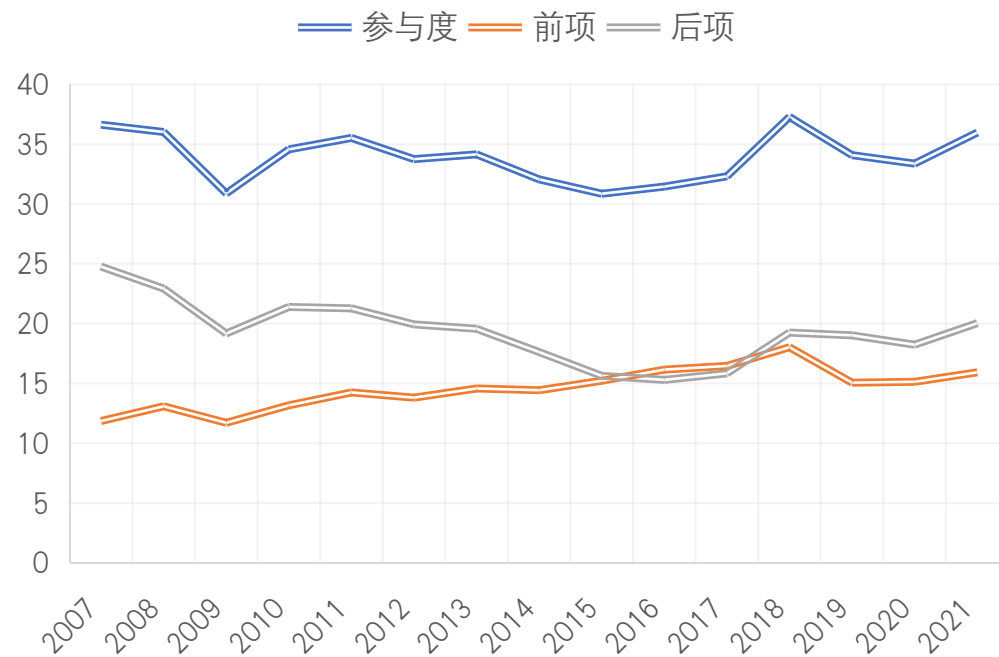
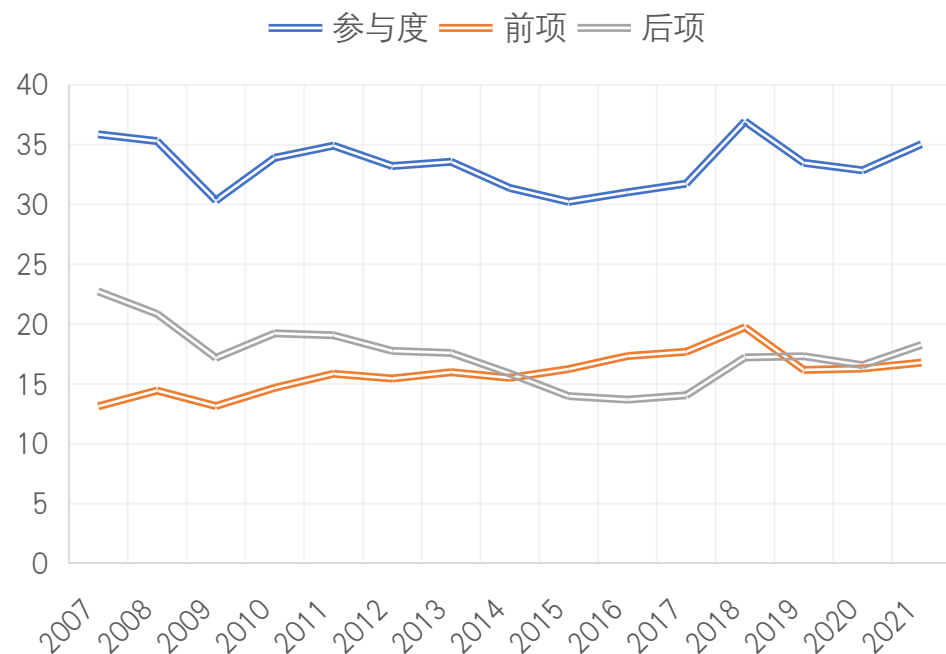
—○— 中国—东盟贸易指数



中国制造业基础扎实



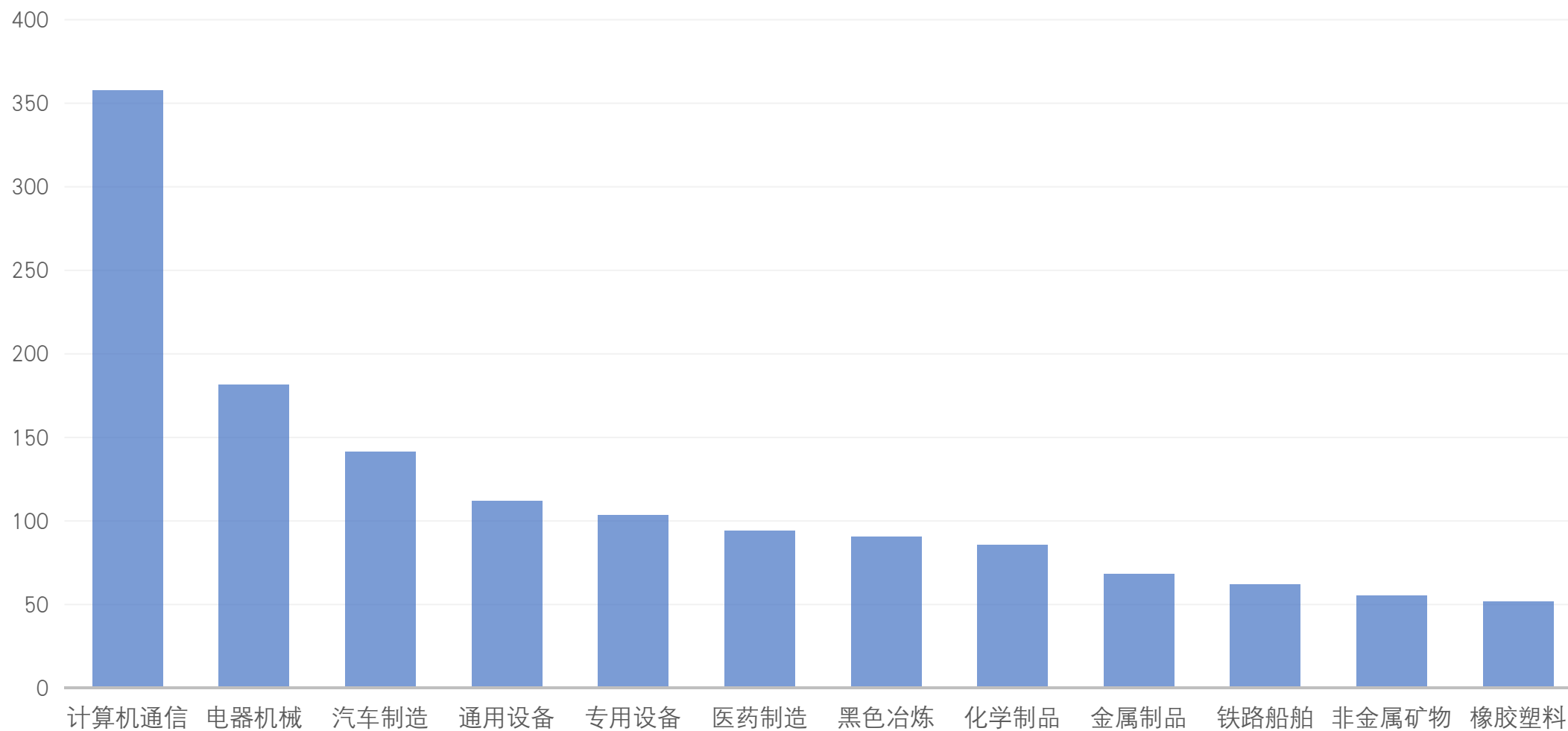
深度融入全球价值链



制造业+服务业

制造业

重点行业研发投入充足



贸易发展面临的新问题

- 海外“去库存”进一步抑制需求
- 对外贸易发展动力不足
- “赶超”和“被赶超”的双重压力
- 大国博弈下的“脱钩”风险
- 发达国家试图建立封闭的经济循环体系

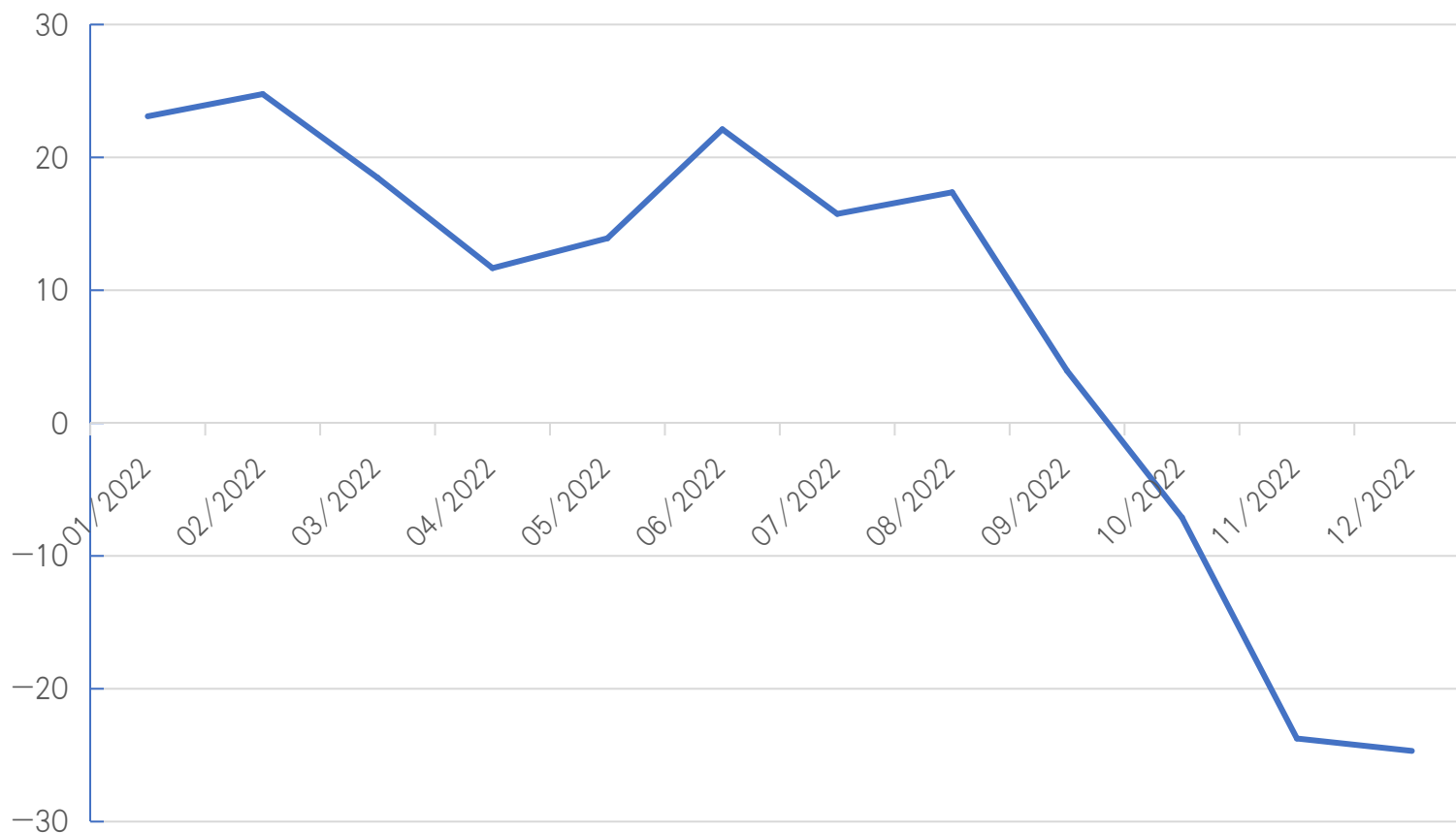
2023年美国内需继续回落



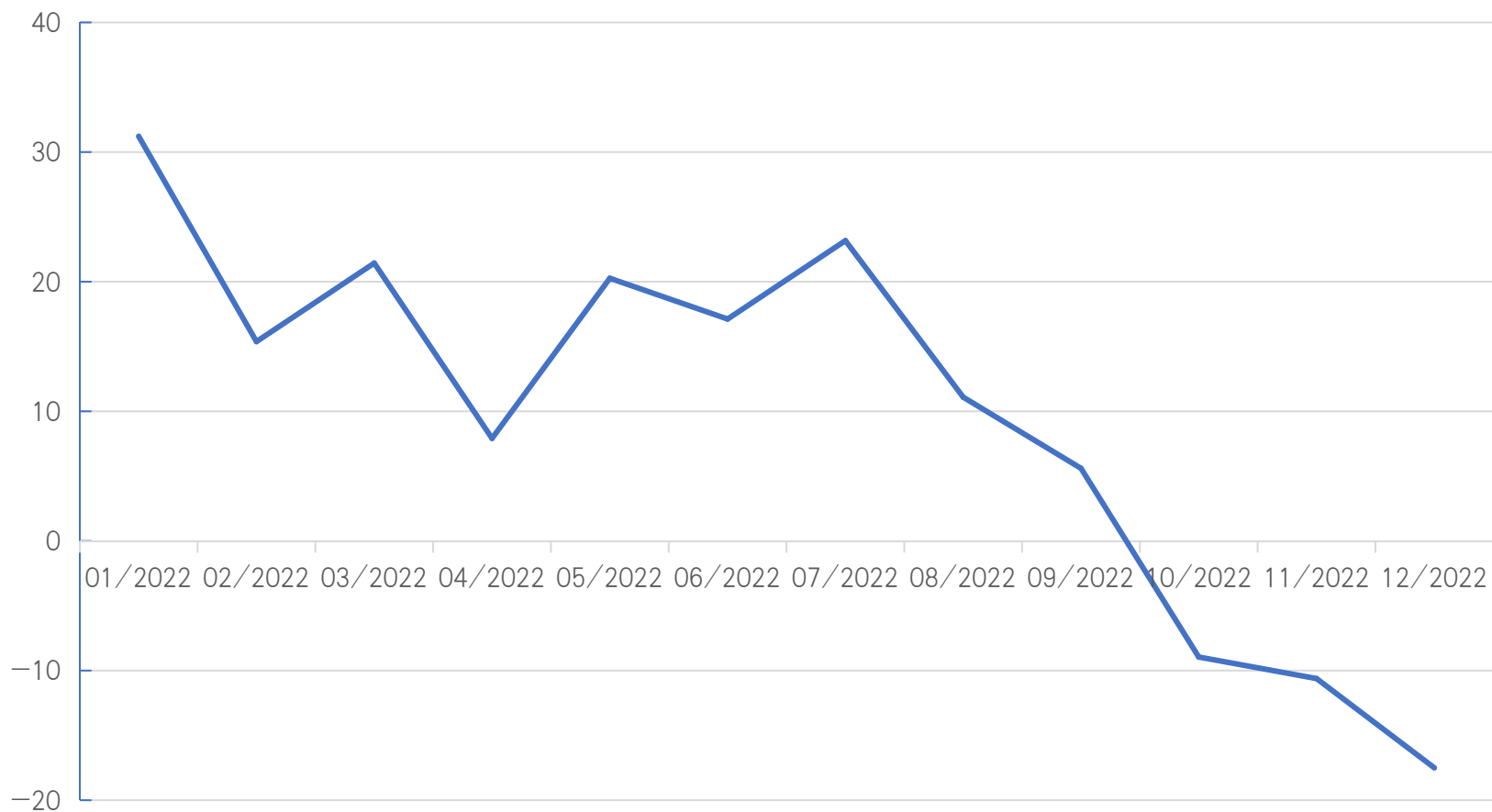
美国去库存压力依然严峻



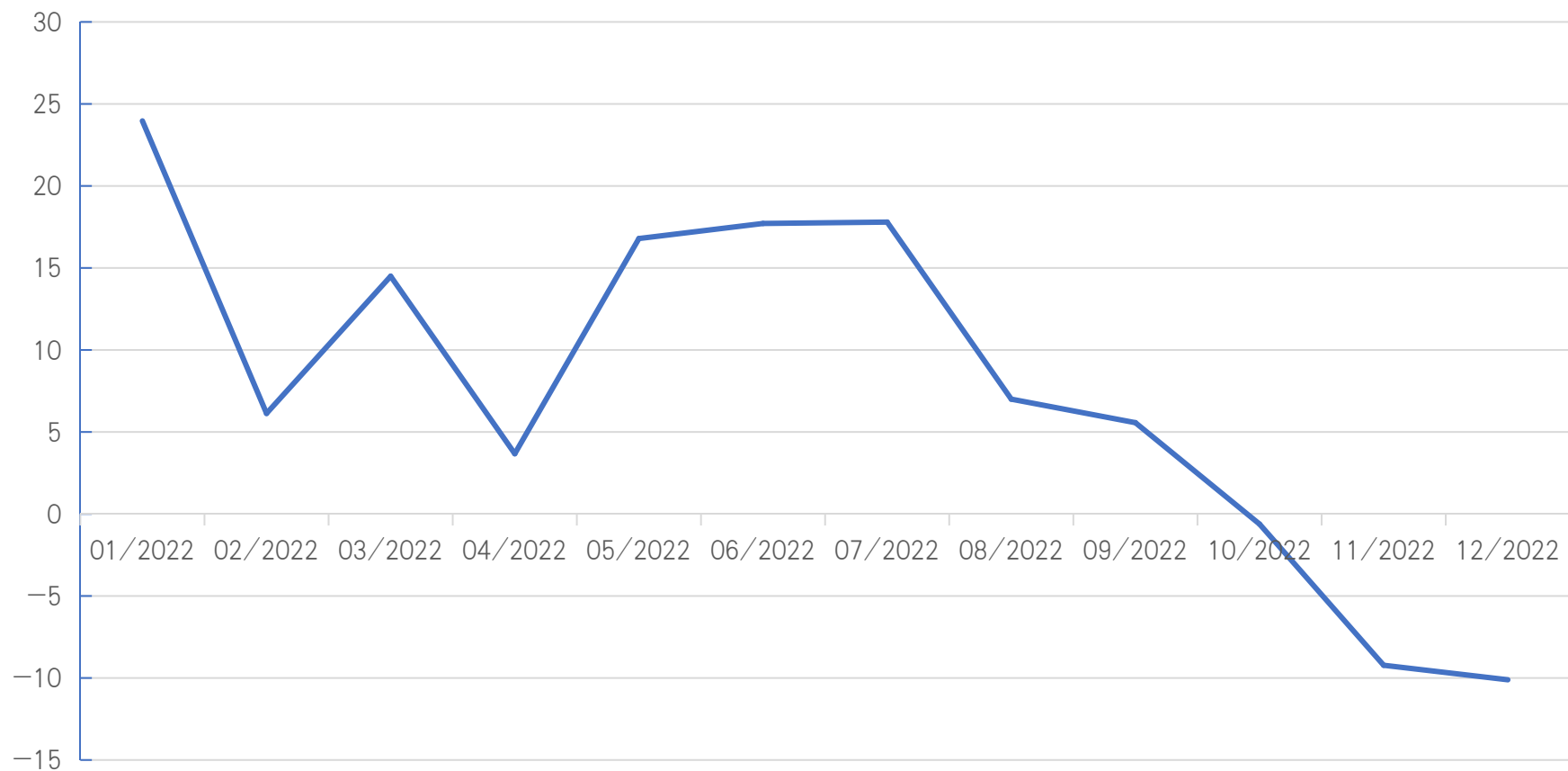
“去库存” 导致美国从中国进口增速逐月回落



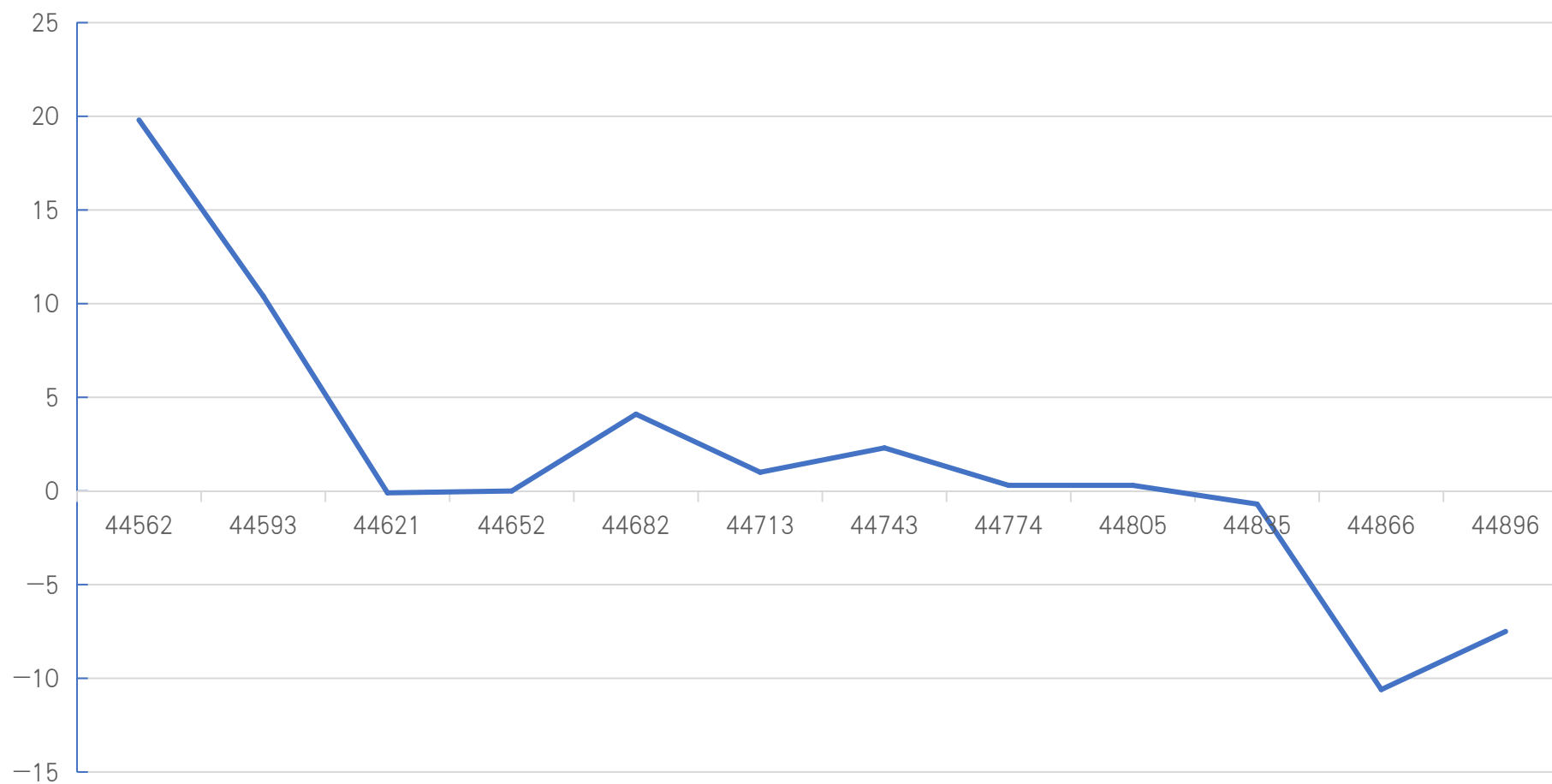
欧盟从中国进口增速持续走低



中国出口增速持续下降



中国进口增速也持续下降



大国博弈下的“脱钩”风险

2022年，美国政府签发了《芯片与科学法案》和《通胀削减法案》，并建立“芯片四方联盟”等，试图通过提供大量补贴吸引制造业尤其是芯片和汽车产业回迁，其“小院高墙”式的精准局部脱钩策略，加大与美国国家安全直接相关的核心特定技术和研究领域的封锁力度。

高新技术产品贸易已经受到“脱钩”影响

未来，在先进计算、人机交互、生物、量子计算等领域的产业合作将越来越难，导致我国相应产业短期出现较大振荡。

2022年中国出口机电产品20527.66亿美元，同比增长3.6%。

高新技术产品出口为9513.30亿美元，同比下降2.8%。

产品	出口	进口
办公用机械及自动数据处理设备	−3.7	−12.7
电信及声音的录制及重放装置设备	−4.4	−36.6
专业、科学及控制用仪器和装置	−36.1	−27.9

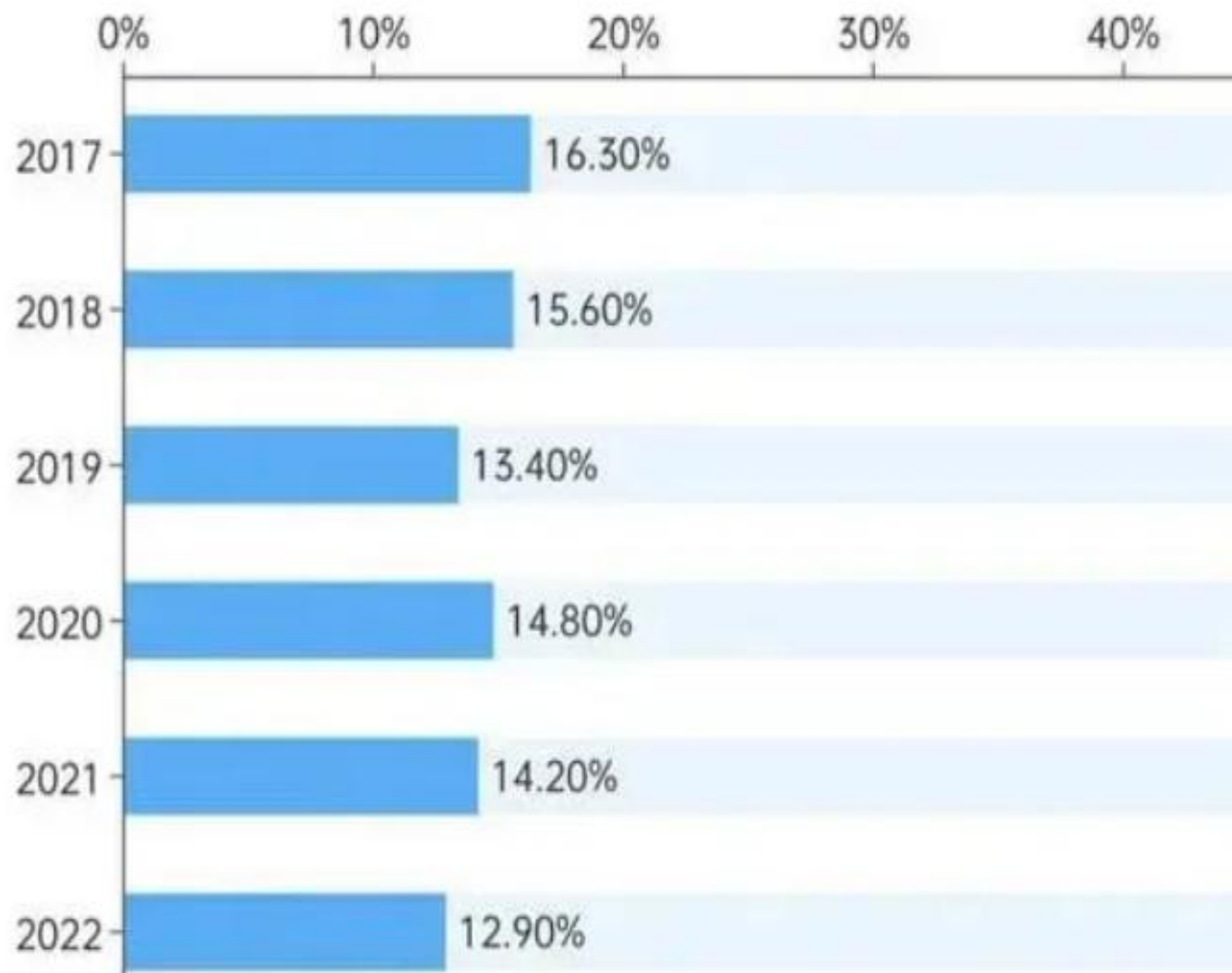
发达国家试图建立封闭的经济循环体系

美欧双边贸易正在加强

2022年前10个月，美国超过中国成为欧盟第一大贸易伙伴。美国与欧盟贸易额为7176亿欧元，同比增长39%。中国与欧盟贸易额为7165亿欧元，同比增长28%。

数据表明，欧美双方的贸易和投资额在明显扩大并超过了与中国的贸易占比。从2022年2月开始，欧洲每月对美出口都超过了中国，2022年上半年，美国对欧直接投资额以及欧洲对美投资额，分别是对中国投资的9.1倍和7.8倍，意味着美欧经济联系显著加强。

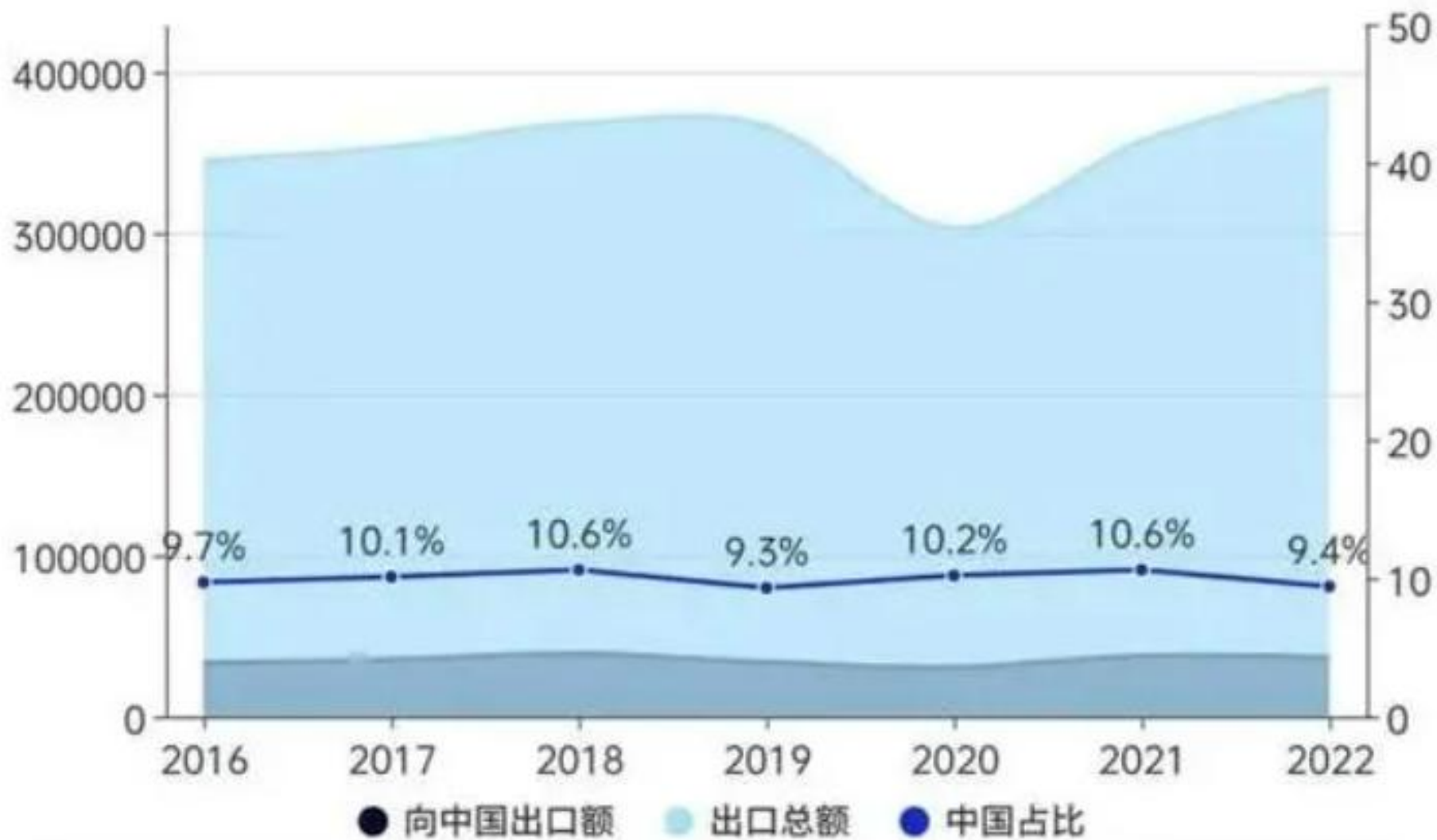
美国正着力减少对中国供应链的依赖



美国高技术产品进口情况



美国高技术产品出口情况



实现突破的新路径

- 充分利用RCEP的政策红利
- 挖掘低碳环保高科技产业潜力
- 重视新业态新模式的推动作用
- 提升营商环境迎接产业转移
- 科技立国稳链固链

充分利用RCEP的政策红利

RCEP正式生效一周年，已取得了一定成绩。

- **进出口比重稳步提升**。2022年一到四季度，我国对RCEP其他成员国进出口占比分别为30.4%、30.5%、30.7%和31.4%。
- **贸易往来活跃**。2022年，我国对RCEP其他成员国进出口增速超过两位数的达到8个，其中对印度尼西亚、新加坡、缅甸、柬埔寨、老挝进出口增速均超过了20%。对韩国的进出口规模位居我国与RCEP其他成员国进出口的首位，达到2.41亿万亿元。
- **生产联系更为紧密**。2022年，我国对RCEP其他成员国进出口中间产品8.7万亿元，增长8.5%，占贸易总额的67.2%。
- **民营企业的表现亮眼**。2022年民营企业对RCEP其他成员国进出口6.56万亿元，增长17.4%，占同期我国对RCEP其他成员国进出口总值的50.6%。

进一步利用RCEP政策红利的举措

- 推动RCEP相关措施在全国落地
- 升级监管作业系统，规范简化手续，持续优化通关流程，提升通关效率、降低通关成本
- 服务企业抢抓RCEP机遇，用足用好各项优惠政策，帮助企业开拓RCEP市场
- 完善针对RCEP的贸易便利化措施

重视新业态新模式的推动作用

- 2022年我国跨境电商进出口2.11万亿元，增长9.8%。
- 其中，出口1.55万亿元，增长11.7%，进口0.56万亿元，增长4.9%。
- 未来借助数字经济发展的东风，使跨境电商优势和潜力进一步释放。



CMF
China Macroeconomy Forum
中國宏觀經濟論壇



聚焦“2023：亟待突围的中国对外贸易”，CMF 中国宏观经济专题报告发布

2月22日，由中国人民大学国家发展与战略研究院、经济学院、中诚信国际信用评级有限责任公司联合主办的CMF宏观经济热点问题研讨会（第60期）于线上举行。

本期论坛由中国人民大学一级教授、经济研究所联席所长、中国宏观经济论坛(CMF)联席主席、联合创始人杨瑞龙主持，聚焦“2023：亟待突围的中国对外贸易”，来自学界、政界、企业界的知名经济学家余淼杰、梁明、李湛、程实、郭磊、王孝松联合解析。

论坛第一单元，中国人民大学经济学院教授、中国宏观经济论坛（CMF）主要成员王孝松代表论坛发布CMF中国宏观经济专题报告。

报告围绕以下四个方面展开：

- 一、 2022年中国贸易发展回顾
- 二、 2023年中国贸易发展前瞻
- 三、 贸易发展面临的新问题
- 四、 实现突破的新路径

一、2022年中国贸易发展回顾

对外贸易的发展依靠国际市场，但去年的国际市场状况不理想。从一年前开始的俄乌冲突到之后的疫情蔓延，再到各种国际不稳定和不确定的因素不断凸显，让中国的对外贸易处在逆境之中。尽管如此，我们仍然在逆境中成长，实现外贸规模创新高，结构不断优化，并培育了一些新的优势。

此外，虽然去年面临着很严峻的形势，但无论是商务部等外贸主管机构，还是发改委等宏观调控的负责机构，都及时出台了很多有效的政策，这些政策对于稳外贸起到了非常理想的作用。

1、2022 年中国贸易发展的不利因素

俄乌冲突导致欧元等非美元货币大幅下挫，进一步带来人民币升值，挤压了外贸出口企业的利润。去年 3 月份开始，疫情的影响非常严重，深圳、东莞等地停止了一切非必要活动；4 月份，上海按下了暂停键，一按就是两个多月。长三角各个港口处在封闭、闭环的运营状态，进出口贸易陷入困局。去年最严重的问题是供应链断裂和物流不畅，有货运不出去，并且人民币汇率频繁波动影响预期，从而阻碍贸易发展。

从贸易伙伴的情况看，由于多种原因，2022 年 5 月起，印度、巴基斯坦等国禁止初级产品出口，对我国原材料供给造成了严重冲击。巴基斯坦等国还禁止了很多产品的进口，比如非必需奢侈品。俄乌冲突直接导致欧洲能源危机，去年 9 月俄方宣布“北溪 1 号”无限期停气，欧洲全面陷入能源危机，全球能源价格上涨，助推通胀。

2、2022 年中国的对外贸易的特点

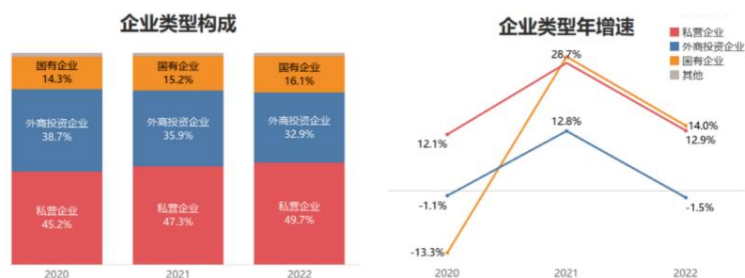
1) 进出口总额实现突破



在逆势的情况下，我国的对外贸易依然取得了不错的成绩，在规模上实现新高，增长率达到 7.7%。虽然增速看起来不高，但由于 2021 年的基数比较高，进出口总额接近 40 万亿人民币，在 2022 年能够获得 7.7% 的增长率，总体发展比较令人满意。



外贸主体数量增、活力强

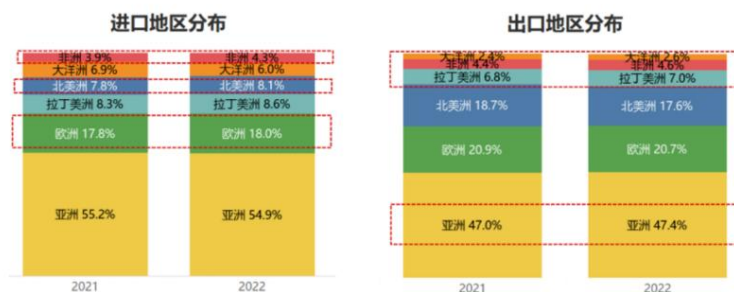


➤ 2022年，有进出口实绩的企业59.8万家，同比增长5.6%

2) 外贸主体数量增、活力强

从主体上看，外贸主体数量增加。去年有出口实绩的企业有 59.8 万家，同比增长 5.6%，而且不同所有制的企业发展状况都是比较理想的。比如最活跃的民营企业，虽然受到了疫情的影响，但是其出口占比逐年上升。去年私营企业进出口总额占国家总体规模达到 49.7%，增长幅度也是最理想的，实现了 12.9% 的高增长率。总体来说，外贸主体数量增加，活力强劲。

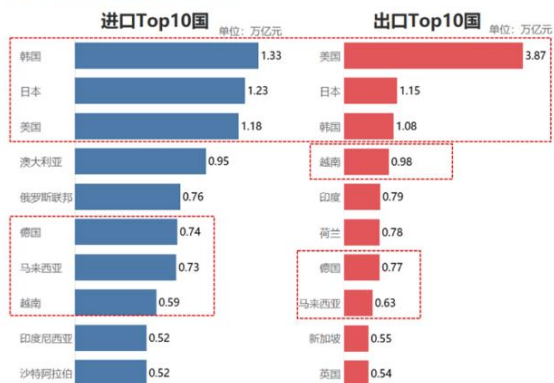
贸易伙伴结构趋于优化



3) 贸易伙伴结构趋于优化

去年我国对前三大贸易伙伴，东盟、欧盟、美国的进出口分别增长了 15%、5.6% 和 3.7%，特别是对东盟的贸易活动发展得非常理想。在“一带一路”倡议的推进下，我国对沿线国家进出口增长 19.4%，在外贸总值中占比 32.9%，比 2021 年提升了 3.2 个百分点，这意味着我国接近 1/3 的贸易是来自“一带一路”的沿线国家。

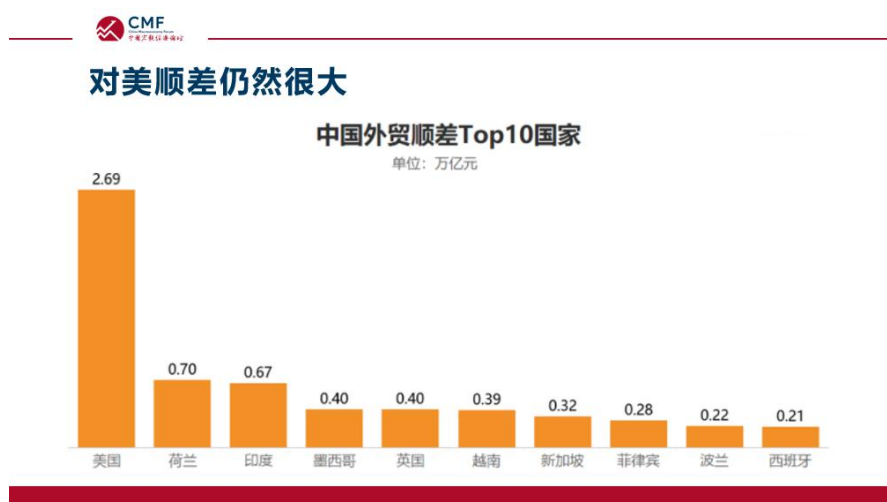
对美出口依存度仍然很高



4) 对美顺差仍然很大

分大洲看，我国最重要的贸易伙伴还是亚洲，但对于过去占比较低的拉丁美洲、非

洲、大洋洲等地区的出口比重都在增加，这说明贸易多元化特别是出口多元化的战略不断落到实处。不过我国的对外贸易也存在一些问题，进口占比前十的国家中，前三位分别是韩国、日本等东亚传统贸易伙伴，从美国的进口额也非常高，但出口仍然主要依赖于美国市场。去年总体进出口额是 42 万多亿，对美国出口就有 3.87 万亿，从美国进口 1.18 万亿，说明我国对美贸易依存度还是比较高的。



从贸易顺差看，最大的顺差也是来自于美国，有 2.69 万亿元，比其他国家明显高出很多。从这个意义上说，尽管中美贸易摩擦还在继续，而且美国各方面谋求脱钩，但是我国和美国之间贸易联系仍然非常密切，对美国市场依赖程度还是比较高的。

5) 一般贸易发展势头强劲

去年一般贸易进出口总额为 26 万亿元，增长了 11.5%，占进出口总值 63.7%。其中，出口增长了 15.4%，进口增长 6.7%。过去我国以加工贸易为主，这些年加工贸易比重不断下降，去年占进出口总额的比重降至 20%。

6) 重点产品优势比较稳固

机电产品进出口额非常高，去年达到 20.66 万亿元，同比增长 2.5%，占进出口总值的 49%左右。其中几个重要的产品，代表着未来新兴产业的发展方向，比如太阳能电

池、锂电池和汽车的增幅都非常高。汽车贸易的增长率达到 82%，新能源电池达到 86.7%，说明这些新兴产业的发展势头非常好。我国对外贸易依靠劳动密集型产业起家，并依然保持着这个优势。去年劳动密集型产品出口增长 8.9%，占出口总值的 17.9%，传统的箱包、鞋、玩具等的增长率还是比较高的。

3、2022 年对外贸易逆势上扬的原因

1) RCEP 正式生效

新型自贸协定 RCEP 在去年 1 月 1 日正式生效，我国借助 RCEP 获得了一些外贸的发展。去年，我国和 RCEP 其他成员国的贸易额同比增长 7.5%，占进出口贸易总额的比重达到 30.8%，并且对印尼和新加坡等国的进出口增速都超过了 20%。

2) 企业积极抢抓机遇

首先，去年刚放开的时候，江苏、浙江等地由政府牵头，组织辖区企业出海抢单，政府和企业共同努力稳住外贸基本盘。第二，欧洲能源危机对我国不利的地方在于能源价格上涨，进一步导致通货膨胀。但中国企业能够抢抓机遇，他们发现“过冬八件套”保暖产品和新能源产品在欧洲很有市场，所以抢占了这个市场，在这个过程中获得了很多的收益。第三，在 11 月开始的卡塔尔世界杯中，中国企业凭实力让中国制造在现场随处可见，足球、服装、纪念品等都是中国制造的。中国企业、中国政府在外贸领域有自己独到的经验，也确实闯出了一条新路。

3) 新业态发展势头强劲

以跨境电商为例，去年跨境电商同比增长了 9.8%，其中出口增长 11.7%，进口增长 4.9%，新业态对外贸提供了强力支撑。

4) 国内需求潜力大

去年出口发展势头很好，进口发展得也不错，主要原因是国内需求有一定的潜力。

去年原油、天然气、煤炭能源产品合计进口 3.19 万亿，同比增长 40.9%，占进口总值的 17.6%，农产品进口增长 10.8%，说明国内对于能源产品和初级产品的需求还是比较旺盛的。

5) 政策支持积极有效

去年国家各个部门出台了很多支持对外贸易发展的政策。比如年初外管局发布的《关于跨境贸易投资高水平开放试点》，主要是支持中小微高新技术企业，这种支持非常精准。在这些政策的支持之下，民营企业特别是民营企业中的中小微企业发展迅猛，在对外贸易发展的过程中做出了重要贡献。

再比如国务院办公厅发布了《关于做好跨周期调节进一步稳外贸的意见》，加大了对优势特色劳动密集型产品出口信贷的支持力度。我国新兴的机电产品发展得很好，同时也没有丢下传统的劳动密集型产品，箱包、鞋、玩具增长率还是非常高的，这与我们政策对优势特色劳动密集型产品的大力扶持密切相关。因此，政府的政策还是十分有效的。

二、2023年中国贸易发展前瞻

当前，我国外贸面临的环境不是非常乐观，总结来说，有三方面的不利因素和一方面的有利因素。

1、世界经济或将陷入衰退

世界经济或将陷入衰退

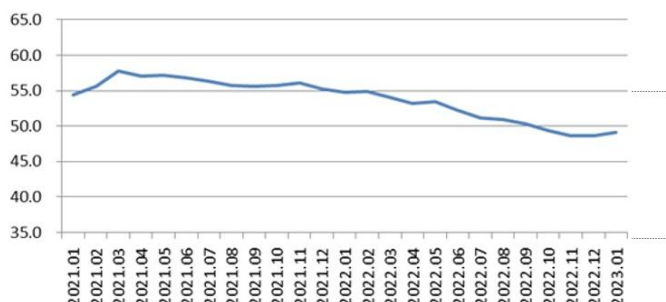
(实际GDP, 年百分比变化)	估计值	预测值	
	2022	2023	2024
世界产出	3.4	2.9	3.1
发达经济体	2.7	1.2	1.4
美国	2.0	1.4	1.0
欧元区	3.5	0.7	1.6
德国	1.9	0.1	1.4
法国	2.6	0.7	1.6
意大利	3.9	0.6	0.9
西班牙	5.2	1.1	2.4
日本	1.4	1.8	0.9
英国	4.1	-0.6	0.9
加拿大	3.5	1.5	1.5
其他发达经济体	2.8	2.0	2.4

IMF 预测今年全球 GDP 增长在 2.9% 左右，低于去年的 3.4%。更严重的是，发达经济体的前景不容乐观。他们面临着很多的问题，政策反复不定，通胀率高居不下，因此需要收紧政策。这就导致发达经济体今年 GDP 增速的预测值在 1.2% 左右，是非常低的。

世界经济或将陷入衰退

(实际GDP, 年百分比变化)	估计值	预测值	
	2022	2023	2024
世界产出	3.4	2.9	3.1
新兴市场和发展中经济体	3.9	4.0	4.2
亚洲新兴市场和发展中经济体	4.3	5.3	5.2
中国	3.0	5.2	4.5
印度	6.8	6.1	6.8
欧洲新兴市场和发展中经济体	0.7	1.5	2.6
俄罗斯	-2.2	0.3	2.1
拉美和加勒比地区	3.9	1.8	2.1
巴西	3.1	1.2	1.5
墨西哥	3.1	1.7	1.6
中东和中亚	5.3	3.2	3.7
沙特阿拉伯	8.7	2.6	3.4
撒哈拉以南非洲	3.8	3.8	4.1
尼日利亚	3.0	3.2	2.9
南非	2.6	1.2	1.3

全球PMI仍低于荣枯线

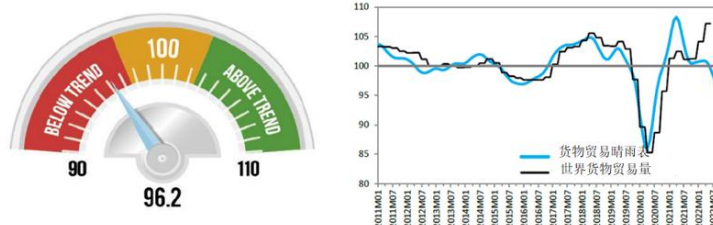


发展中国家的状况可能好一些，但 2023 年的增长率也不会很高。IMF 预测新兴市场和发展中经济体今年的增速在 4% 左右，和去年基本持平。亚洲的表现可能还不错，权威机构预测今年亚洲新兴市场的增速将达到 5.3%。但是其他新兴经济体的状况就不这么理想了，比如非洲国家、拉美国家等等。总体来说，今年的世界经济形势不容乐观，很可能陷入衰退。截至今年 1 月份，全球 PMI 指数仍然在 50 的荣枯线之下，整体前景不是特别理想。

2023年全球贸易前景不容乐观

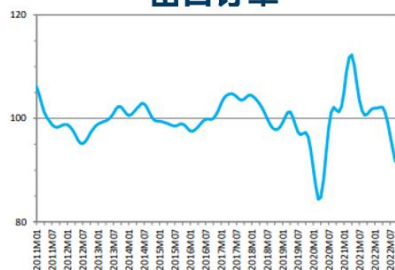
	2019	2020	2021	2022	2023	2019	2020	2021	2022	2023
世界货物贸易	0.5	-5.2	9.7	3.5	1.0					
	出口					进口				
南美	0.4	-8.9	6.5	3.4	1.4	-0.6	-5.9	12.3	8.5	0.8
北美	-1.3	-4.9	5.6	1.6	0.3	-1.8	-10.7	25.4	5.9	-1.0
欧盟	0.6	-7.8	7.9	1.8	0.8	0.3	-7.3	8.3	5.4	-0.7
独联体	-0.1	-1.7	0.5	-5.8	3.3	8.3	-5.5	9.1	-24.7	9.4
非洲	-0.4	-8.1	5.2	6.0	-1.0	3.1	-14.7	7.7	7.2	5.7
中东	-1.3	-8.9	1.4	14.6	-1.5	11.2	-10.1	8.4	11.1	5.7
亚洲	0.9	0.5	13.3	2.9	1.1	-0.4	-1.0	11.1	0.9	2.2

2023年全球贸易前景不容乐观



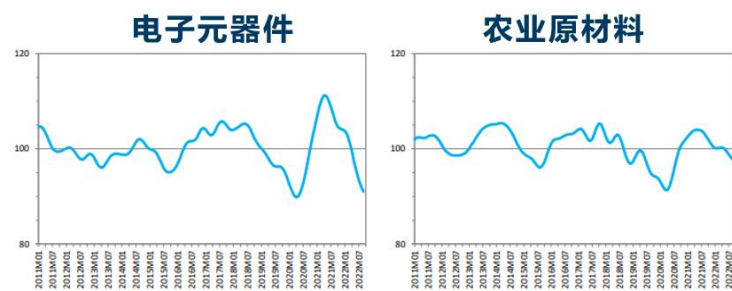
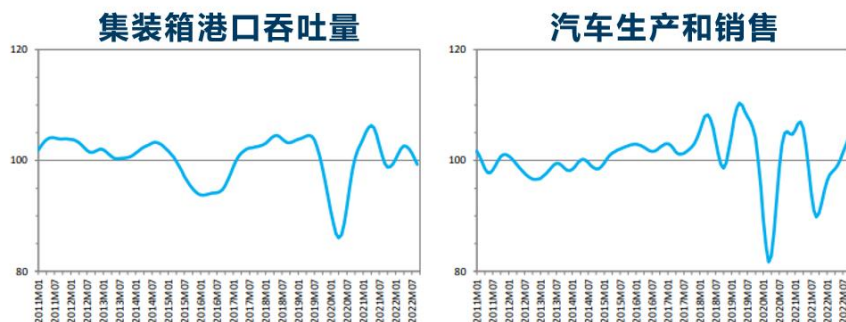
根据 WTO 预测，今年全球贸易的前景也不是很理想。世界经济整体增速缓慢，因此 WTO 预测今年世界货物贸易增速在 1.0% 左右。非洲、中东的出口很可能是负增长，北美、欧盟的进口也可能是负增长，这是非常不利的状况。因为贸易主要的需求方就来自于发达经济体，他们今年的需求可能会收缩。WTO 还发布了货物贸易的晴雨表，最近一次的数据是 96.2，低于正常趋势。这些因素都导致了今年贸易前景并不理想。

出口订单



国际航空运输





把货物贸易晴雨表进行拆分，可以分成六方面。其中，出口订单不断下滑，远低于100的正常趋势；航空运输、集装箱吞吐量也不理想，均低于趋势值。唯一比较理想的是汽车的生产与销售，根据最近一次的预测，不仅会增长而且高于趋势值。电子元器件和农业原材料今年的发展状况都不太理想，预计会不断下降并且低于趋势值。

美国进口需求下滑



欧元区经济持续低迷



欧元区贸易增速下滑



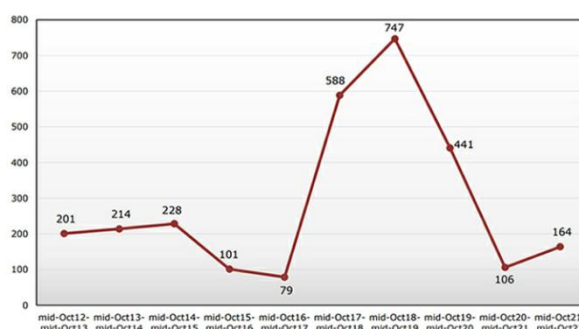
从特定市场来看，美国进口需求下滑。截至今年1月份，美国重要的两个港口，洛

杉矶港和长滩港的吞吐量不断下滑。今年开始有一定回升,但仍然低于往年的正常情况。所以,美国进口需求状况不是非常理想。欧元区经济持续低迷。截至今年1月份,欧元区产能利用率不断下降,已经降至16%左右。此外,欧元区贸易增速也不断下滑,无论是进口还是出口的同比增速都在持续波动,并且近期出现大幅下滑。

2、在各种因素影响下, 贸易保护主义不断抬头



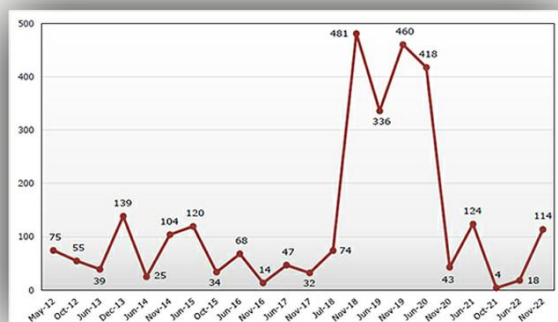
贸易保护主义不断抬头



上图是持续更新的贸易保护数据。从去年第三季度开始,各方面的经济形势不够理想,贸易保护主义措施的数量也在不断增加。



G20国家使用贸易限制措施频繁



G20 国家的经济发展状况比较好,但他们也在非常频繁地使用贸易限制措施。去年第三季度之后,这些国家采取的贸易限制措施数也在不断增长,虽然没有达到2019年

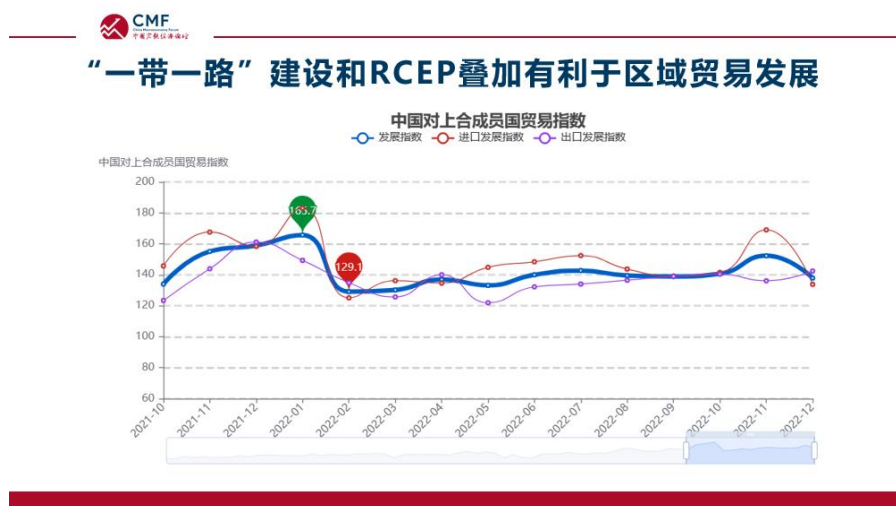
的最高水平，但还是在持续增长。

3、疫情对贸易的负面影响仍将持续

疫情暴发以来，世界各国已经实施了 389 条与防控疫情相关的货物贸易措施。这些措施不是临时性的贸易限制，而是长期的。一个条款颁布后只要不取消，这个限制措施就会一直存在。因此，疫情对贸易的影响是非常深远的。在服务贸易方面，各国也实施了 146 条与防疫相关的限制措施，可以认为，疫情的负面影响仍然在持续。

4、中国贸易发展的有利条件

1) 顶层设计的推进

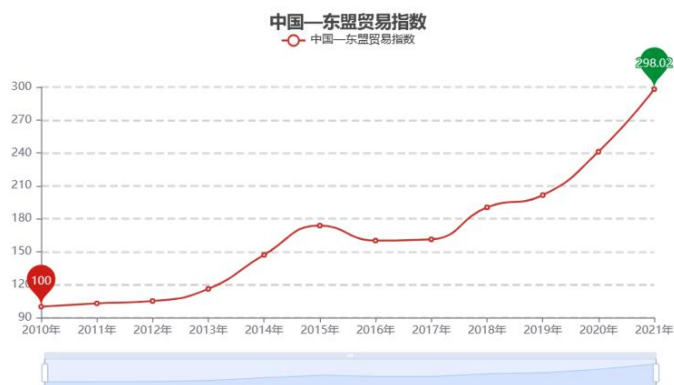




“一带一路”建设和RCEP叠加有利于区域贸易发展



“一带一路”建设和RCEP叠加有利于区域贸易发展



“一带一路”建设和 RCEP 叠加有利于区域贸易发展。一方面，我国对上合成员国的贸易指数一直在增长，虽然在去年年底有些下滑，但总体趋势是不断增长的。另一方面，我国和中东欧国家的贸易指数也在波动中不断上升。这些国家很多都参与了“一带一路”，中欧班列也在不断成长。此外，我国和东盟传统贸易伙伴的贸易呈指数形势上升，发展势头非常好。因此，顶层设计将助推区域贸易的发展。

2) 中国制造业基础扎实

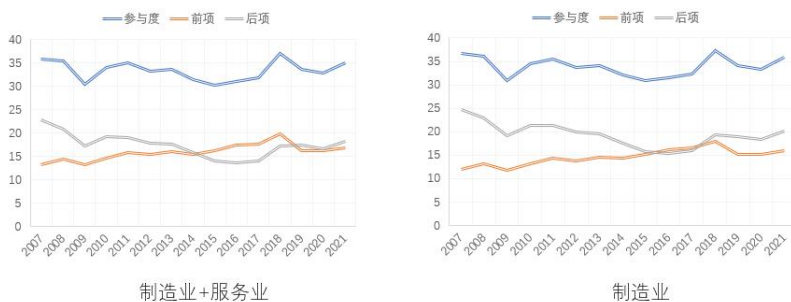
中国制造业基础扎实



尽管疫情对制造业造成了很严重的影响，但是直到现在，我国制造业的增加值无论从水平还是占比来说都是相当高的。尤其是和发达国家相比，我国的制造业基础非常扎实。

3) 中国深度融入全球价值链

深度融入全球价值链

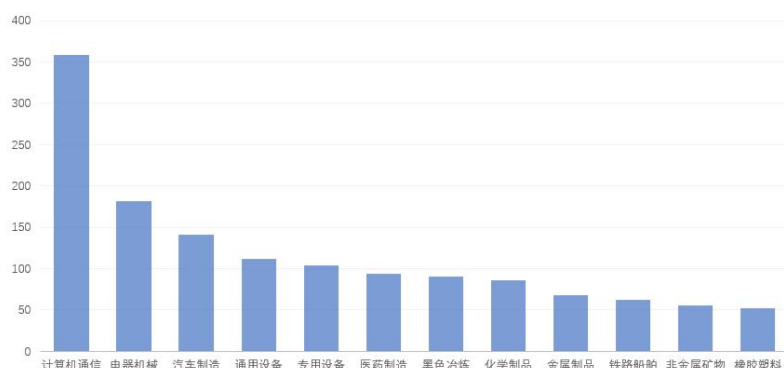


我们计算了 2007-2021 年中国在全球价值链中的参与度，同时将它分解为前向联系和后向联系。无论是制造业还是服务业，无论是常规参与度还是前向、后向联系，虽然增长率不太高，但是都在平缓上升。中国深度融入了全球价值链，世界生产体系离不开中国。

4) 重点行业的研发投入充足



重点行业研发投入充足



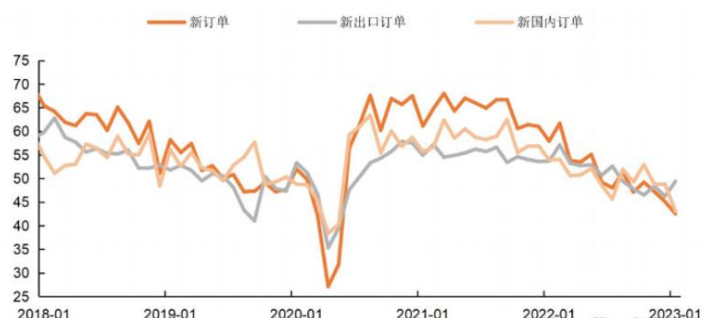
去年,我国计算机通信行业的研发投入在 360 亿元左右,相对比较充足;电器机械、汽车制造、通用和专用设备、医药制造等行业的研发投入也相对较高。相信在这样的投入支撑之下,技术进步是一定能够实现的。技术进步能够助推制造业发展,从而进一步强化出口优势。

三、贸易发展面临的新问题

1、海外“去库存”进一步抑制需求

美国和欧盟等国去年进口增长,导致库存增加,今年将进入去库存周期。除了经济增长率下降,“去库存”周期还会进一步抑制需求。

2023年美国内需继续回落



上图是美国的 PMI 指数。无论是新订单、新出口订单还是新国内订单，都在不断下降。尤其是新国内订单，近期下滑至 50 以下，说明非常不景气。可以看出，近期美国内需在持续回落。

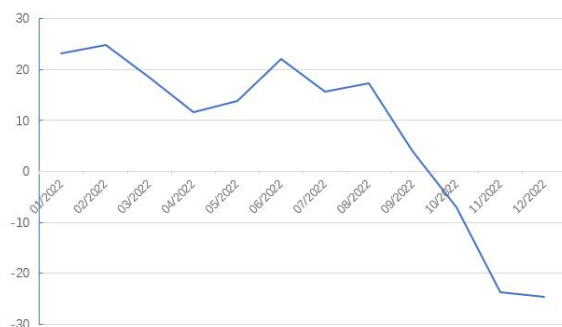
美国去库存压力依然严峻



另一方面，美国去库存压力仍然严峻。2020 年以来，库存总额一直在上升，今年开始有所下降，但仍然比较高。此外，库存销售比也在持续上升，说明目前美国正处在去库存的周期。



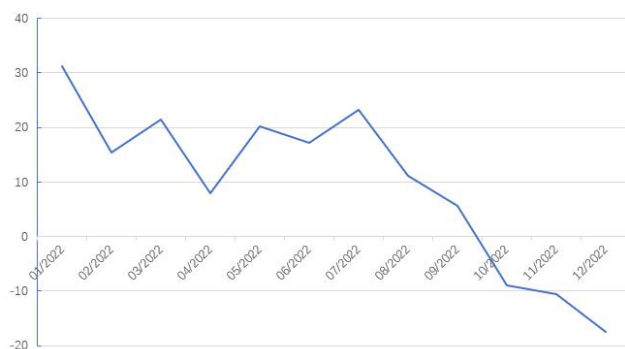
“去库存”导致美国从中国进口增速逐月回落



“去库存”导致去年以来，美国从中国的进口增速逐月回落。去年中国贸易额总体增长 7.7%，达到 42.1 万亿的规模，让人非常有信心，但是如果逐月来看，贸易规模呈现前高后低的状态。整个世界经济的形势都是这样前高后低：去年上半年整体经济增长和贸易发展都是非常好的，从第三季度开始，世界都陷入了一个不断衰退的状态。这不光有美国去库存的原因，也和基数有关，但是去库存产生了非常严重的影响。



欧盟从中国进口增速持续走低



欧盟从中国进口的增速也在不断走低。从趋势来看，今年美欧国家仍然处于去库存的周期，对中国产品的需求会持续下滑。

2、中国出口增速持续下降



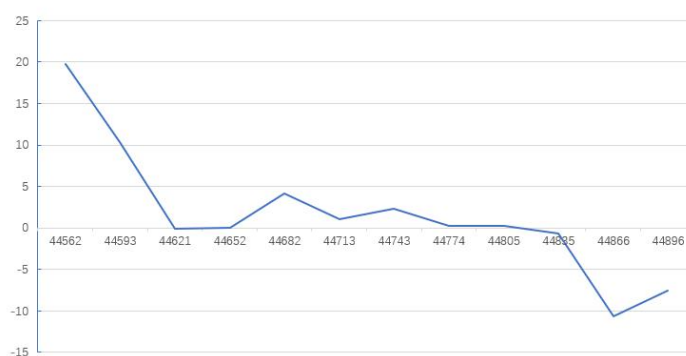
中国出口增速持续下降



去年的贸易看起来不错，但是出口从1月份开始就有下滑，中间有一点上升，10月之后增速就都变为负值了。一方面是因为2021年基数高，另一方面也说明现在的出口贸易动力不是非常强劲。



中国进口增速也持续下降



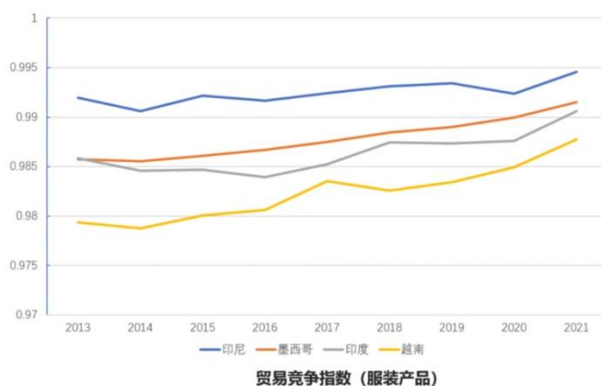
去年的进口也呈现下降趋势。中间一段比较平缓，四季度之后不断下降，增长率甚至变成了负的。总体来说，中国贸易发展的势头受到了一定影响，动力不是非常足。

3、“赶超”和“被赶超”的双重压力

我们不断地实现高新技术的升级，与发达国家之间有着非常强的竞争关系。同时，很多发展中国家，特别是东南亚国家，在一些劳动密集型的传统产业上不断赶超我们，导致我们在稍微低端的一些产品上面临着被赶超的压力。



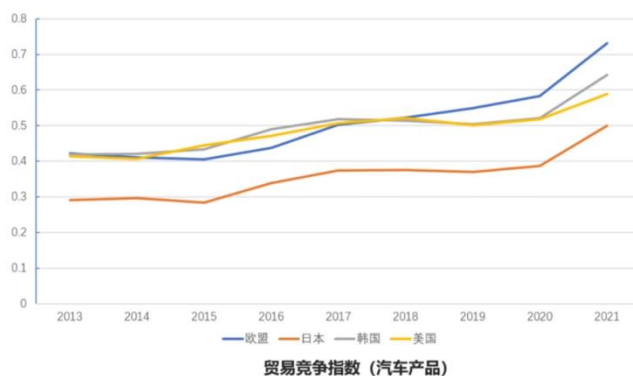
中国同发展中国家在传统领域的竞争日趋激烈



以传统的服装行业为例，上图是我们计算的中国同特定贸易伙伴的贸易竞争指数。在之前的十年中，印尼、印度、墨西哥和越南在服装领域的国际市场上，与中国的竞争日趋激烈。



中国同发达国家在新兴产业的竞争日趋激烈



同时，我们和发达国家在新兴产业上的竞争也非常激烈，比如汽车行业。上图列举了我国与美国、欧盟、日本和韩国的贸易竞争指数，这十年间，我们跟这些经济体在汽

车领域的竞争日趋激烈。也就是说，中国的厂商在前后都有竞争的情况下不断地突围。

4、大国博弈下的“脱钩”风险

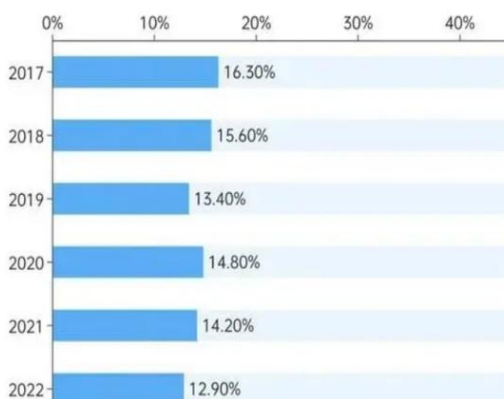
中美间“脱钩”风险非常明显。去年美国政府签署了《芯片与科学法案》和《通胀削减法案》，并建立“芯片四方联盟”，试图通过提供大量补贴吸引制造业尤其是芯片和汽车产业回迁。这种精准的局部脱钩策略加大了对与美国安全直接相关的核心特定技术和研究领域的封锁力度，对中国进一步的发展十分不利。目前，像华为这样的企业正面临着“芯片荒”的问题。

高新技术产品贸易已经受到了“脱钩”影响。去年整体贸易状况不错，但是机电产品出口同比增长 3.6%，低于总体的 7.7%；高新技术产品出口同比下降 2.8%，这是多年来没有出现过的。从细化的产品来看，办公用机械和自动数据处理设备、电信、专业科学仪器等无论是出口还是进口都出现了明显下降，有的下降幅度甚至达到两位数，说明高技术产品已经受到了“脱钩”的影响。

5、发达国家试图建立封闭的经济循环体系

去年，美国已经超过中国，成为欧盟的第一大贸易伙伴。这是特朗普政府时代就开始谋划的，他想建立一个发达国家之间的内部循环体系，将中国排除在外。这些数据告诉我们，无论从贸易角度还是投资角度，发达国家已经开始了去中国化的进程。

美国正着力减少对中国供应链的依赖

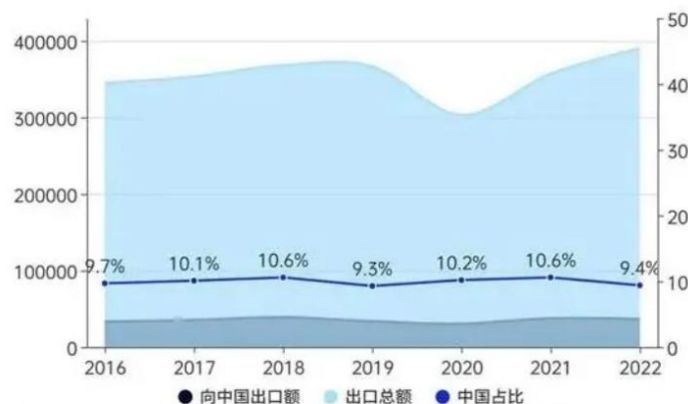


美国高技术产品进口情况



2017 年,美国从中国进口的份额占其进口总额的 16%,2022 年该比重下降至 12.9%。其中,从中国进口的高技术产品份额由 2016 年的 34%下降至 2022 年的 23%。虽然总体贸易额还在增长,但美国正在着力减少对中国供应链的依赖。

美国高技术产品出口情况



由于美国一直对中国有高技术产品的出口管制，这些年出口没有太明显的增长，甚至略有下滑。高峰时期，美国向中国出口的高技术产品比重超过了10%，但2022年该比重下降到了9.4%。

四、实现突破的新路径

以上分析告诉我们，中国面临的形势不容乐观。可能的突破路径和解决方案可以分为五个方面。

1、充分利用 RCEP 政策红利

去年 RCEP 的实施效果不错：进出口比重稳步增长，贸易往来活跃，各国中间品生产联系更加紧密，民营企业和 RCEP 成员间的贸易表现非常亮眼。

未来，我们需要推动 RCEP 相关措施在全国落地。具体来说，要升级监管作业系统，规范简化手续，持续优化通关流程，提升服务效率。此外，政府要服务企业抢抓 RCEP 机遇，用足用好各项政策，完善针对 RCEP 贸易便利的措施。

2、挖掘低碳环保高科技产业潜力

从数据上来看，新兴产业贸易发展得不错。我国在可再生能源、电动汽车、数字经济等新兴领域具有研发和商业化应用场景的优势，未来需要在全球已经具有较高竞争力的背景下进一步挖掘这些产业的贸易潜力。

3、重视新业态新模式的推动作用

跨境电商的发展也是不错的，还有市场采购、外贸综合服务企业、保税维修、离岸贸易、海外仓等多种新业态新模式。未来政府主管部门、企业要不断运用新技术、新工具赋能对外贸易的发展。具体来说，要完善跨境电商发展的支持政策，培育一批优秀的海外仓企业。优化市场采购贸易政策的框架，支持更多市场主体开展外贸，推动传统外贸转型升级。

4、改善营商环境迎接产业转移

去年以来，由于能源价格上涨，欧洲的部分制造业外迁，这是第五次产业转移的自然过程。但这也给了中国一定的机遇，比如德国的一些化工机械产业，技术水平都比较高，它向外转移到美国或者亚洲国家，有一部分也会转移到中国。从长期来看，**产业转移有利于国内中间品需求的释放，以及相关产业的升级和产能再匹配**。我们要增强政策的透明度和可预期性，改善营商环境，做好承接产业转移的准备。

5、不断提升科技实力，稳定价值链、供应链

去年，国内吊销、注销芯片企业数量达到了 5746 家，2021 年只有 3420 家，五年前只有几百家。那时候是芯片发展的黄金时代，大家都想借这个风口获取一定的收益。但是从去年开始，全球半导体行业进入了稳定期甚至衰退期，大环境不太好，再加上美国谋求脱钩对我们进行打压封锁，导致注销的企业呈指数增长。

2014-2022 年，中国初创芯片企业主要集中在 IC 设计，包括数字和模拟两个方向，其占比达到了 64% 左右。从事设计的企业没有工厂，不是真正的芯片制造厂商。我国集 IC 设计、制造设备、IC 芯片制造、封装检测为一体的芯片企业数量占比不超过 5%。因

此，芯片半导体行业看似比较繁荣，但都是无厂经营，不是真正的制造企业，技术含量高的中间品和零部件仍然需要依赖海外技术产品的供应。未来，各界要充分利用中国的庞大市场，以应用带动产品创新，打造中国的产品标准和中国的产品体系。以芯片为代表的高科技企业应该加强基础研发，从应用设计制造多个方面形成独特的产品方案，打造自己的标准和范式，从根本上摆脱技术路径的对外依赖。

论坛第二单元，结合CMF中国宏观经济专题报告，各位专家围绕“2023年的外贸形势、中国促进外贸的措施”等问题展开讨论。

招商基金研究部首席经济学家李湛认为，2023年外贸形势持续面临挑战，出口增速大概率是负的，进口增速高于出口增速，贸易顺差将会收窄。从全球视野来说，加入RCEP或者推动加入CPTPP，会夯实我们在全球贸易链中的地位，一定程度上缓解中美脱钩造成的影响。

从区域上来说，尽管欧美市场对中国的进口增量有所下降，但存量依然很高。从中长期来看，传统产业向东南亚地区的转移会使得产业链系统性更加稳定。从产品上来说，疫情放开后，我国在化工和汽车零部件上产业优势将进一步放大，尤其是新能源产业的出口将维持高增速。

辽宁大学党委副书记、校长余淼杰认为，中国今年的外贸状况并不悲观，预计进出口总额将接近50万亿人民币，贸易顺差达到6万亿人民币。外贸依然会是拉动经济增长的最重要的动力。一方面，需求未必是真的疲软，因为美元区的经济已经稳住了，没有预期的那么差；另一方面，在疫情放开后，供给的发动机已经全面启动，将带动中国出口持续增长。

余淼杰建议，1) 出口目的地要多元化，不能只瞄准欧美成熟市场，也要积极拓展新兴工业国家市场；2) 要坚定地扩大进口，尤其是核心零部件和高端中间品的进口；3) 在服务贸易方面快速发力，通过旅游业拉动出口增长；4) “一带一路”倡议的重点应该向东、向北发展；5) 除了走出去，中国企业还要走进去、走上去。要主动承担当地的社会责任，并且深耕亚非、布局拉美；6) 积极推动中日韩自贸区的建设。

广发证券首席经济学家**郭磊**认为，2020-2022 年中国出口的快速扩张主要是出于两个因素，一是欧美经济从疫情中走出来，供给端需要进行库存回补，二是全球范围内商品对服务的替代。今年欧美国家的经济数据都呈现出比较明显的韧性，这主要是由于低失业率和相对健康的居民部门的资产负债表。

和历史上的三轮周期不同，本轮稳增长、扩内需本质上对冲的不光是出口，而是出口+地产。长期来看，中国出口依然具备竞争力，人口红利和规模经济，基础设施及供应链的高效率，以及工程师红利将共同支撑中国出口维持中等增速。

商务部研究院对外贸易研究所所长**梁明**指出，2022 年是中国外贸的一个非正常年份，疫情放开之后，这些不利因素基本消失，将会支撑今年外贸稳定增长。国际市场的需求并没有大幅放缓，外国对中国商品的依赖度依然在提升，我国的出口份额仍有可能进一步上升。中美脱钩确实正在进行，但我国对韩国、印度、马来西亚等国家的出口弥补了对美国出口的下降，从而实现了总量的稳定。此外，中国对世界其他地区的出口都在提升，并且对美国出口的机电产品也在不断提升，体现出结构性的变化。

国家在供需对接、贸易促进、内外贸一体化、金融政策和应对制裁等方面都会出台相关政策，所以中国外贸的发展空间还是比较大的。总体来说，如果今年没有较大的黑天鹅事件，中国外贸将会实现快速增长，增速至少会达到 2%，如果形势好，甚至可能达到 5%。

工银国际首席经济学家**程实**认为，从全球角度看中国贸易，挑战和机会并存。挑战在于从全球来看，总需求呈现收缩趋势，这种外需萎缩的压力是客观存在的。机会在于，一方面，全球商品贸易正在从低速的全球化向区域化的方向演进；另一方面，数字经济蓬勃发展，服务贸易全球化的机会正在迅速到来。

中国香港作用的发挥对中国稳外贸是非常重要的，从香港的视角看，可以以大湾区为平台向内融合，发挥大湾区产业协同互补、科技创新高地以及数字经济的优势；从内地的视角看，可以以香港为桥梁进一步对外拓展，充分发挥香港作为超级联系人的作用，提升中国贸易体系发展的质量，进一步释放中国对于周边地区的全面影响力。

余淼杰：外贸形势依然乐观，扩需关键在于高质量供给

余淼杰 辽宁大学党委副书记、校长

以下观点整理自余淼杰在中国宏观经济论坛（CMF）宏观经济热点问题研讨会（第 60 期）上的发言

我对中国今年的外贸状况并不悲观，甚至认为今年的外贸是比较乐观的，最起码是谨慎乐观。下面我将从三个角度展开，一是对 2023 年中国外贸的预测，二是做出预测的原因，三是一些建议，包括政策建议及企业的应对措施。

一、对2023年中国外贸的预测

1、三驾马车中，外贸依然是拉动今年中国经济增长的最重要的火车头之一

根据我的预测，2023 年中国进出口总额可以达到近 50 万亿人民币，其中，出口会达到接近 28 万亿，进口接近 22 万亿，贸易顺差 6 万亿。GDP 的计算是看进出口差额的，而不是总额，换言之，6 万亿的贸易顺差是中国外贸能够支撑今年经济增长的最重要的一个判断。

过去三四年以来，大家经常说外贸不行，但每一年的外贸数据都比上一年好。在做预测时，不能只考虑短期政策面和短期因素的冲击，而要从比较长的时间维度去看。

2、从贸易结构来看，一般贸易将稳定提升，占比在 2/3 甚至以上

目前一般贸易的比重是 62%-63%，这个比重肯定会上升。

3、增长亮点在“一带一路”

从今年起，甚至在“十四五”相当长的时间中，与“一带一路”国家的贸易占比将会稳定在 1/3 左右。

4、主要贸易伙伴会稳定下来，其中东盟排在第一位

5、从产品结构来看，机电产品是外贸最重要的产品

预计今年机电产品的进出口占比将超过进出口总额的 1/2。换言之，中国机电产品今年的进出口总额将接近 25 万亿。

二、做出这种预测的原因

1、需求未必真的疲软

和去年三季度或者年底的判断相比，不只是国内，国际上重要的研究机构也做出了一些新调整。比如 IMF 在去年 10 月份对中国经济增长的预测是 4.4%，现在已经调整到了 5.2%。再看欧美方面，之前一段时间，普遍认为欧美特别是美国会出现比较大的经济滞胀，从而导致经济危机。但目前来看，形势没有那么糟。欧元区的形势不好判断，因为有俄乌冲突。但今年美元区的经济稳住了，没有之前预期那么差。也就是说，外需未必真的疲软。

2、供给的发动机已全面启动

毫无疑问，中国已经成为了拉动世界经济增长的火车头。我们不能一叶障目，只看到问题，还要抓住主要矛盾。疫情放开后，中国进一步深化了全面开放，因此今年的贸易态势一定比去年好。中国供给的发动机已经全部启动了，出口不会比去年差。历史是会重复的，2021 年我国出口 21.7 万亿，2022 年在那么困难的情况下出口都能增加至 23.97 万亿，因此我预测今年出口会比去年增加至少 4 万亿人民币。**政策的放开，使中国供给的发动机全面启动，从而拉动经济增长。**

3、政策导向：通过高质量的供给创造有效需求

中央的政策定位非常清楚，我认为中央经济工作会议中最核心的一句话是：通过高质量的供给创造有效需求。这不仅是解决短期问题的办法，也是解决中长期问题的办法。

举个例子，2007 年时诺基亚已经是手机的天花板了，当时的手机可以用很久，所以没有新的需求。但 iPhone 的出现重塑了手机的定义，手机不再是简单的打电话的工具，而是电脑+面对面交流的媒介，因此潜在客户大幅增长。可以看出，外贸发展的一个重要方向，就是要通过产品的高质量供给来创造需求。

数字技术的供给非常重要。我们鼓励在高精特新等领域继续跟美欧方面竞争，但要如何保证我们的进步一定能够赶上别人的进步？我认为，**要通过数字经济和数字技术的赋能实现弯道超车和曲线救国，这是我们能够发挥后发优势的必要途径。**

三、政策建议

1、出口目的地多元化

不要只是瞄准欧美的成熟市场，而是要向新兴工业国家发力。政府和企业都应该有所作为来实现这个目标。从政府的角度来说，应该发挥贸促会机构的政策优势，比如更好地做好相关外贸政策的解读，并且做好更多项目的推介。政府通过出台更多的政策配套设施，或者提供更多的服务平台，来推进企业实现出口目的地多元化。

从企业的角度来说，应该早布局，勤调研，实现差异化的出口。如果一件事情所有企业都去做时你再去，就没有多少空间，所以早布局非常重要。企业一定不能再依赖于欧美市场，尽管这些市场比较成熟，也有一定的路径依赖，但中美关系日趋复杂化，美国市场逐渐收缩是必然趋势，因此要做好出口目的地的多元化。

2、坚定地扩大进口

进口扩大化是国策，也是博鳌论坛和各种高端论坛上中国所坚持的国策。从政府方面来说，要继续降低关税，并且废除非关税壁垒，降低贸易成本。从企业方面来讲，应该抓住机会，如果关税下降，**一定要扩大进口，特别是要从日韩进口核心零部件和高端中间品**，通过吸收学习，与国内的中间品相结合，形成一加一大于二的效益。换句话说，要先学习，再逐渐变成自己的技术。

3、在服务贸易方面快速发力

对于服务贸易，我没有像对商品贸易一样有信心或者乐观，我们需要在这方面做得更好。从短期来看，今年国门大开，要发展服务贸易，需要以旅游业拉动出口增长，欢迎国外的人来中国旅游，并做好全流程的对接。老外来中国做驴友是不容易的，这也给我们的旅游业带来了无限生机和可能。

4、“一带一路”向东、向北发展

“一带一路”是中国外贸发展非常正确的战略选择。建议将陆上丝绸之路的重点由向西转为向东。因为西边有太多的地缘政治风险，中国企业现在很难去乌克兰、阿富汗等地区投资。可以与这些国家进行简单的进出口贸易，但短期内鼓励企业去那里做投资是不现实的。因此应该向东，与俄国、日韩等国进行深度合作。签署 RCEP 后，海上丝绸之路的重点应该由向南转为向北，同样也要推进中日韩自贸区的建设。

5、除了走出去，企业还要走进去、走上去

目前，中国的对外直接投资规模已经是全球第一。但除了走出去还要强调两点，一是走进去，二是走上去。走进去强调民心相通，中国企业到在外国创造了大量的就业机会，但是外宣做得不够，导致一些国家一直在黑中国。因此，要鼓励企业在当地多承担一些社会责任，真正做到民心相通。此外，在地区布局上，我建议深耕亚非，布局拉美。对亚洲特别是非洲，要加大不同方面的投资。目前矿业方面的投资极为迫切，特别是能源矿的投资。从现在的市场布局来看，拉美市场还有很多可以深耕的空间，而澳大利亚、新西兰和北美可做空间相对较少，所以要重点布局拉美。

6、推动中日韩自贸区建设

目前中国在积极推进 CPTPP，但短期内很难实现。因为 11 个国家中有任何一个国家不同意，我们都很难加入，而说服这 11 个国家是很困难的。中国要加入 CPTPP 是因为它有全球第三大经济体日本，日本在对中国加入 CPTPP 的态度上有一些骑墙，除了经

济顾虑之外，政治上的顾虑更多。但如果我们绕过其他小国，成立一个中日韩自贸区，就不会有太多政治方面的顾虑，因为三个国家都是经济大国。因此，我建议积极推进中日韩自贸区的建设，只要好好做，阻力应该会比较小的。

梁明：对中国外贸的“五个正确看待”

梁明 商务部研究院对外贸易研究所所长

以下观点整理自梁明在中国宏观经济论坛（CMF）宏观经济热点问题研讨会（第 60 期）上的发言

一、怎么看待2022年的中国外贸

1、2022 年对中国外贸而言是“非正常年份”

首先，我们要有一个共识：2022 年对中国外贸来说是一个非正常年份，我们不能把它当成一个正常年份看待。大家要正确看待去年四季度中国出口的同比下降，这个问题到底是怎么造成的？是否意味着今年出口的竞争力基本消失？从整体看，去年外贸整体上是量稳价增的。从 2022 年中国出口和进口增速情况的数据可以看出，按人民币计算，去年中国出口额同比增长了 10.5%，价格贡献为 12.3%，数量贡献是-1.8%的，量基本上是稳住了，价格增长是中国出口实现正增长的决定力量。

实际上，从去年 8 月份开始，数量增速都是负的，但是负增长整体下降幅度不大，基本上处于稳定的水平。和前几年相比，我们的价格贡献很高。事实上，去年外贸收益在增长，价格在逐步提升，这也是非常重要的一个因素。

去年，我国外贸受到多重因素的扰动，像油气价格、大宗商品价格、汇率波动、周期错位、需求放缓和疫情散发等等。去年中国的外贸经受了供给侧和需求侧的双重冲击，在一定程度上加剧了中国外贸月度同比大幅波动。所以，从这个情况看，去年的数据如果看月度同比数据可能会误导我们对外贸整体的判断。去年不同国家的周期是错位的，整体来看，去年总量还是实现了非常不错的增长。虽然去年下半年尤其是后几个月，同比出现了几次负增长，但是中国外贸出口整体优势还是没有发生变化。我们总结了 2008 年以来中国外贸出口月度同比出现负增长的情况，很多月份也出现负增长的情况，但这也有限制中国外贸实现大的增长，我们的贸易规模也是屡创新高的过程。

去年，包括很多经济学家在内的很多人都认为四季度的出口大幅下降，认为我们出口的优势已经逐渐消失了。相比于 2021 年，2022 年出口高峰集中在 5-9 月，这主要是国家之间周期错位的影响。在以往，如果没有受到其他冲击，四季度往往是出口的高峰。由于其他国家在去年年中提前补库存，导致我们的出口高峰较往年有所提前。去年下半年尤其是四季度，我国受到疫情冲击和供给侧的影响，导致四季度出口规模在下降，但整体来看，这是一个周期错位的影响。所以，去年如果简单从月度同比观测外贸，肯定会出现对外贸的错误认识，这是去年整体的情况。

2、美国出口增量超过中国只是表面现象

去年，美国的出口增量继 2016 年之后再次超过中国——2022 年美国出口同比增量 3086 亿美元，中国的这一数据是 2462 亿美元，去年美国出口比中国多出 624 亿美元，这也是 2016 年以来的第一次。这是由油气价格的大幅高涨造成的。排除油气收入后，中国出口增量仍大于美国，对于这一点也要正确看待。

去年油气的价格，包括汇率变化，造成了国际经贸格局产生非常大的变化。2022 年全年，美国的出口商品的结构，油气对其出口贡献度达到 45%，增量是 1382 亿美元，这其中很大一部分还是由于油气价格大幅高涨而增长的，并不是美国制造业的竞争力重回高位，这是我们需要看到的一个变化。与此同时，油气价格造成的变化也展现到 GDP 上来了。如果看名义 GDP，去年美国名义 GDP 增量比中国多出 1.6 万亿美元。如果按照不变价格计算，增量是基本差不多的，甚至中国的增量还会稍微高一些，这都是去年不正常年份变化所带来的一些影响。

3、2022 年中国的出口国别贡献度总体较为稳定

2022 年，美国对中国出口贡献度在大幅下降，仅拉动中国出口增长 0.2 个百分点；“一带一路”64 个国家拉动中国出口增速 5.0 个百分点，拉动的增速非常快；RECP 拉动了 3.7 个百分点；亚洲整体拉动了 4.1 个百分点。去年的整体出口结构，外贸国别市场还是非常合理的，我们对一些欧美国家的依赖度在大幅下降。按照美元计，去年出口的增速仅为 7.3%，这是由多重因素的影响，非常重要的一个因素是由于疫情影响，去

年中国香港作为中国外贸的超级联系人的角色比重在大幅下降。去年，我们对香港的出口同比下降 479 亿美元，拉动我国出口负向增长 1.4 个百分点，这完全是由于疫情因素导致的，这种因素在今年不会再度出现。除此之外，中国对韩国、印度、马来西亚、新加坡等亚洲国家出口增量包括拉动都还是非常快的。这进一步稳定了全年外贸出口的规模。整体看，2022 年我国出口国别市场还是比较合理的。

4、2022 年中国商品出口量总体保持稳定

去年中国的出口商品也受到了疫情冲击。比如手机这一品类，去年的出口金额下降，像富士康这种以手机产业为主的公司也受到疫情带来的非常大的影响，这主要是供给侧的因素。今年以来尤其是去年 12 月份以来，富士康的出口同比开始有非常好的增长，今年 1 月份它的出口量也是创历史新高的。

去年，中国机电产品的出口也总体保持了稳定增长，即便受到疫情冲击，但是依然拉动了外贸增长 2.1 个百分点。机电产品占中国总出口的 60%，对我国外贸稳定起到非常关键的作用。除此之外，去年一些劳动密集型商品出口增速和增量都比较稳定，但个别仍有一定程度的下降，当然这种下降还是由于疫情导致的，今年不会再受这个影响。

此外，去年外贸大省对中国出口贡献度是不够的，产生这一现象的原因很大一部分也是供给侧因素，是我们自己的因素。在疫情防控放开之后，这些限制因素都没有了，这都会支撑今年外贸的稳定增长。

二、如何看待国际市场需求

1、2023 年的外贸出口空间比较广阔

很多人都在说国际市场需求在大幅下滑，但这一命题是否能确定仍然存疑。比较确定的一点是，**国际市场需求增速在放缓，而不是总量大幅下滑**。WTO 预测 2023 年外贸增速为 1%，这个增速是量的增速。我们还要考虑到一个价格因素，如果加上价格，可能实现 7-8% 的增速，这样一个增速在往年看也是不低的。从目前看，国际市场需求正

处于结构性增速放缓阶段，但并不是全部下滑。实际上，今年做好一些结构性的开拓工作，外贸出口空间还是非常大的。

目前的确有部分商品国际市场需求在饱和，但是这种饱和也是一种结构性的，并不是所有目标国家都饱和了。其实可以看到，中国很多商品在 2022 年的国际市场份额依然的大幅提升，即便算上去年四季度的出口同比下滑，我们的份额依然在提升。到目前为止，公布去年全年数据的国家并不多，从公布数据的国家看如果忽略月度数据波动，去年全年进口几乎维持了两位数以上的增长，至少从去年全年看，还没有看到需求的大幅下滑。

从截至目前公布的前 11 个月进口数据的主要进口国家的情况分析，去年全年，他们的进口仍是两位数以上的增长，当然这其中也有价格因素，但是需求大幅度放缓的迹象并未显现。从另外一个侧面看，去年的确存在一些月度季度增长的前高后低，这也是受一些其他因素波动影响，并不能代表全年趋势。我们可以看到，四季度很多国家的进口增速在下降，但三季度和二季度的增速很高。这个数据印证了这个观点，但是它不能证明全部的需求在放缓。

2、2022 年，世界从中国进口商品的占比总体提升

根据目前公布的 71 个国家的进口数据，2022 年，这 71 个国家从中国进口的占比小幅下降 0.6 个百分点。如果把 27 章油气排除掉，这 71 个国家从中国进口的占比还是在提升的，他们从中国进口机电产品、劳密产品的占比依然在提升，他们对中国商品的依赖度依然在提升。例如，71 个国家从中国进口机电产品的占比也在提升，从 21.9% 提升到 22.2%。从中国进口高新产品的占比也是在提升的，从 20% 增长到 22%。七大类劳动密集型产品，从中国进口的占比依然在小幅增长，虽然越南的占比也是在大幅增长，但是我们的占比依然达到 30%，占比还在提升。还有大量的商品，像轻工商品，71 个国家从中国进口依然是在提升的。而手机的进口占比有小幅下降，主要是由于供给侧因素。而世界从中国进口电脑的占比也在提升，有将近 75% 的份额。还有像鞋靴之类的大量其他的商品，去年 71 个国家从中国进口的占比也是达到 28%，比前两年占比都在提升。

这是整体情况，其他的数据也能印证，尤其像新能源产业，包括新能源汽车、锂电池，国际市场从中国进口的占比都有非常大的提升。

3、2023 年，中国的出口份额可能进一步上升

目前看，我们对 2023 年整体需求放缓可能是大致的判断，刚才我讲到，我只认可增速有所放缓，但总需求还在增长。从我长年研究中国外贸的经验来看，**只要是国际市场需求在涨，中国的外贸就会上涨**。去年由于油气价格高涨原因，导致在 2022 年中国出口的国际市场份额可能会有一个小幅下降，在 2021 年，这个份额是 15.1%，2022 年可能会有一个小幅下降，因为国际贸易中油气的份额提高了，相对其他商品的份额就低了，我们并不是一个油气出口大国。相反在 2023 年时，我认为，我们出口的份额还有可能进一步上升。

三、怎么看待中美经贸脱钩及其程度

1、中美经贸的确正在脱钩

从中方统计的中美贸易额数据显示，从 1999 年开始，中国出口美国的占比一直在下降，尤其在 2017 年贸易战以来，中国商品出口美国的占比大幅下降。2022 年，中国对美出口占比达到了历史低点的 16.1%。与此相似，中国从美国进口的占比也从 1999 年的 11.8% 下降到 2022 年的 6.5%。从 2017 年以来，中美脱钩已经在经贸领域进行了。

从美国统计的美中贸易额的情况体现了一个非常明显的趋势，**从 2017 年以后，美国从中国的进口也是相对较大幅度的下降**，下降了大概 5 个百分点，对中国的出口也是在下降，**这印证了中美经贸正在脱钩**。

从另一个层面看，中国利用美国外商直接外资的情况也有一个相同的趋势。虽然 2022 年中国利用美国外资的规模同比有所增长，但份额下降到 1.6%，而 2017 年的份额是 1.9%。中国对美国的投资也是类似的，2016 年中国对美国投资流量创新高，将近 170 亿，占比 8.7%，到 2021 年这个下降也是比较明显。**从经贸两个方面看，脱钩都是正在**

进行的。

目前，美国依然对中国 3600 亿商品加征额外关税，我们看看这 3600 亿商品中国的出口情况。从整体出口情况看，虽然美国在加征关税，但整体来看我们的出口是保持稳定的，去年是 2.5 万亿美元的水平，创美国加征关税以来的新高，即便美国加征关税，但我们对世界总出口还是在增长的，当然这个增长的增长率是在下降的。中国对美国出口同比出现下降，但对韩国、印度、马来西亚、新加坡、印尼、RCEP 国家的出口大幅增长，对这些国家出口增长也弥补了对美国出口的下降，也就是说出口总量做到了稳定。

2、美国和中国脱钩的影响

1) 机电产品

对比 2017 年贸易战之前，美国从中国进口下降了 5.5 个百分点。美国从中国进口机电产品 2022 年相对 2017 年的增量是 126 亿美元，美国近岸国家、友岸国家越南、友岸地区中国台湾省、包括韩国、泰国、印度的增量都超过中国，中国的份额的确在下降。

2) 高新技术产品

美国从中国进口高新产品的份额相对 2017 年也在下降，但是增量依然是最高的，说明在高复杂制造工艺的商品中，美国还是比较依赖中国的，即便加征关税，其他国家的替代率依然不高，虽然越南在大幅增长，但我们的份额还是远超过越南等国的。

3) 劳动密集型产品

因为劳密商品更容易被替代，美国从中国的进口的占比相比 2017 年下降了 11.6 个百分点。越南受益最大，增长了 5.2 个百分点，增量 240 亿美元，像柬埔寨、印度、墨西哥等国受益也是非常大的。

4) 电话机

美国从中国进口的电话机份额也在下降，但总量优势还在，越南的收益非常大，中国台湾省受益也比较大，这与劳动密集型产品的趋势基本一致。

5) 电脑

电脑的下降份额也比较大，像墨西哥这种美国近岸国家受到了非常多的好处。

6) 其他产品

像家具、坐具，相对于 2017 年的高值都是下降的，美国从中国的进口都是下降的，从中国进口的份额也是在下降的。像其他家具和零件，从越南进口规模和总量已经超过中国了，这是简单的加工制造业产品。还有像鞋靴之类的也是从高点下降。

去年，美国从欧盟进口增速大于从中国进口的增速，美国去年从欧盟 27 国主要进口的商品是药品，这是一个突发的变化，不能说去年一年美国从欧盟进口非常快就证明它们很紧密。这也仅仅是一个侧面，药品进口量增加很大程度上是疫情等相关因素导致美国从欧盟进口药品的规模的增长。美国从中国增长的商品，像手机、玩具、视频游戏机、蓄电池、机动车等零部件都在增长，这些机电产品都还是在增长的。这也是体现了结构性的变化，不能只看总量。

四、怎么看待外贸订单转移

很多人关注我国外贸订单大量转移产生的影响，从全新的数据看，中国出口的国别地区主要受到美国从中国进口下降的影响，中国对其他地区出口的占比都在增长。绿线是对美国的出口，G7 国家等国际组织，只要是包含美国的就会影响到一个整体曲线的走势，只要不包含美国的，中国对这些地区的占比都还在提升。比如，2022 年，中国对“一带一路”国家的出口占比达到 32.9%，对 RCEP 国家也在创新高。所以，排除美国的因素我们还是非常稳的，我们对其他国家的增量还是超过对美国的下降量的，所以，从这个层面看外贸整体还是比较健康的。

毋庸置疑，中美贸易脱钩的确在进行。以商品为例，大量的商品美国从中国进口的

占比都在下降，但是规模依然维持在一个相对高位。从其他国家看，如果看欧盟 28 国（欧盟加上英国），看世界其他地区，并没有从中国进口订单出现转移，只有美国比较明显，其他国家从中国进口的占比都还在提升，和美国有一个鲜明的对比。我们的占比都是在提升的，欧盟等国的占比都在提升，大量的商品全在提升。

五、怎么稳住外贸

2022 年的确是非正常年份，中国外贸受到很大冲击，叠加美国脱钩的影响对我国的外贸造成了不好的环境。即便如此，去年我们外贸还是远超预期，总额超过 40 万亿，韧性还是非常强的。

今年，我们正在研究储备新一轮稳外贸的政策。一些专家提议可以**抓住新兴市场国家进口规模随着经济复苏而不断变大的机遇**。在稳住对美出口规模的同时，还要积极恢复香港超级联系人的角色，这在今年是一个增量，从去年的下降量变成今年的增量。我们对欧洲市场的规模有望进一步扩大，包括对一些 RCEP 国家和“一带一路”国家，他们在中国出口份额中也是越来越大，增量还是比较可观的，下一步我们也在研究针对这些国家出口的相关策略。

今年还要加强一些贸易新业态新模式的发展工作，进一步壮大培育外贸主体，进一步激发外贸主体的活力。我们聚焦特色优势的新商品，新能源汽车、锂电池、光伏，这些都是我们的优势产品，要进一步扩大其出口量，随着汽车电动化和智能化趋势，这些商品增量还是比较可观的。我们在供需对接、贸易促进、内外贸一体化、金融政策和应对制裁方面都会出台相关政策，指导企业积极开拓国际市场。去年，我们外贸出口的难度还是比较大的，受疫情影响，外贸企业出不去也进不来，今年和去年相比改变非常多，所以从我个人的观点看，如果今年没有大的灰犀牛和黑天鹅，中国外贸实现相对快速的生长是没有问题的。我个人认为，如果没有大的外部风险，中国外贸今年实现 2% 以上的增速没有悬念，如果形势好的话，我们的外贸有望实现 5% 左右的增长。

李湛：2023 年外贸呈现前低后高的发展趋势

李湛 招商基金研究部首席经济学家

以下观点整理自李湛在中国宏观经济论坛（CMF）宏观经济热点问题研讨会（第 60 期）上的发言

目前中国面临的外贸环境的压力比较大，从去年 10 月份以来出口开始负增长。虽然近期下跌速度有所趋缓，但整个 2023 年外贸形势仍面临相对严峻的挑战。随着海外市场回暖，下半年会有所好转，全年面临前低后高的发展趋势。

目前外部环境的有利因素一是“一带一路”国家作为中国的重要合作伙伴，推动中国外部环境优化。我国与“一带一路”国家间的基础设施建设、数字经济与电商等方面的合作越来越多。二是“西方不亮东方亮”，欧美衰退和中国复苏的预期带动大量境外资金回流。目前西方国家经济表现不容乐观，尤其美国大概率面临经济衰退，而中国目前的经济复苏斜率高于发达国家，市场对中国经济持乐观态度，有望吸引更多外资入境和资金回流。

不利的因素一是俄乌冲突局势未明，俄乌双方逐渐形成战略相持的局面。这场冲突持续的时间越久，对全球能源供给造成的不确定性影响就越大。二是发达国家的经济政策与技术限制对我国外部环境形成压力。2 月 10 日，美国商务部工业与安全局将中国六家科技企业纳入实体清单；近期日本政府也将对中国出口半导体相关高精尖技术进行管制。三是全球贸易萎缩，有效需求不足，西方经济衰退的溢出效应可能波及中国。西方经济体需求不足的情况下，可能导致发展中国家经济下行，出口对中国的经济推动力将大幅降低。

过去两年，得益于西方国家宽松的货币政策和保需求而非保供给的政策倾向，我国出口十分强劲。但 2023 年全球贸易大概率会持续萎缩，中国后续面临的外部环境依然严峻。世界银行近日下调 2023 年世界 GDP 增长率至 1.7%，将欧美经济增长率均下调 1.9%，至 0.5%和 0%。世贸组织预测全球货物贸易量将从 2022 年增长 3.5%下滑至 2023

年的 1.0%，中国外需面临回落压力，经济增长更需依靠内循环。2023 年横向看，2023 年我国外贸出口增速大概率小于进口增速，贸易顺差收窄；纵向看，相较于 2022 年，我国出口增速将下台阶，进口增速呈抬头趋势。

在出口方面，2023 年抑制我国出口增长的因素主要是国外需求减少。全球经济下滑与高通胀的情况下，货币政策依然呈收紧状态，海外国家进口需求下滑。但我国出口有望在下半年美联储、欧央行停止加息后出现企稳。

在进口方面，2023 年我国经济基本面会逐步修复，国内需求扩张会推动进口增速明显上行。当前市场存在“强预期弱现实”的博弈，但 Q2-Q4 经济修复和好转基本是确定性事件，房地产政策的推动、各省保经济目标会刺激国内需求增长，进而增加对进口的需求。

根据美国商务部 2 月 7 日发布的数据，2022 年美国和中国货物贸易总额达 6906 亿美元，创下历史新高。其中，中国向美国出口总额为 5368 亿美元，中国从美国进口 1538 亿美元。可以看到，自中美贸易战打响以来，尽管美国出台了一系列对华贸易限制措施，以“国家安全”为名阻断中美科技贸易与交流，但中美贸易规模仍然连续走高，这无疑是对中美脱钩最有力的回击。

目前看，贸易战对双边贸易的影响是局部性的。美国试图通过贸易战减少对中国部分供应链的依赖。但中美作为世界上两大经济体，产业链上的深度融合和贸易结构上的高度互补短时间内是难以改变的。美国近两年面临着高通胀、低增长的压力，美国推行的贸易保护主义不仅没有达到美国制造业回流的预期效果，反而迫使美国企业在美联储加息、美元走强的周期内处于劣势地位。而我国在全球产业链上的位置又恰好能够满足美国的贸易需求。正是由于中美两国具有各自的比较优势，合作互补的领域远大于对立竞争的领域，中美贸易额才会有屡创新高的局面。

展望未来，在全球经济衰退风险加大、中美政治形势严峻、经济周期错位、中美贸易区域延伸的背景下，中美贸易关系仍面临着较大的不确定性，2023 年中美贸易规模或将有所回落，仍维持在较高水平。

中美政治关系仍然是影响中美贸易走势的重要因素。2022 年美国高层访台、2023 年“高空气球”等突发事故造成中美政治关系紧张，美国可能因所谓的“国家安全”而将中国视为战略对手。而未来叠加美国国内政治变动将带来更多干扰，中美贸易摩擦难以真正消退，提高商品关税、技术限制等贸易壁垒将会继续存在。

中美经济周期的错位增加了中美贸易关系的不确定性。中国目前处于政策宽松、经济复苏的阶段，而美国则陷入政策加息、经济衰退的风险。在宏观经济周期错位下，加上中美政治风险的存在，未来中美之间势必面临更多摩擦。

贸易区域的延伸为中美贸易提供可替代性。对于中国而言，近些年来中国不断拓展外贸伙伴，积极推动加入 CPTPP、RCEP 等区域合作协定，以实现贸易区域的多样化。而美国也一直在寻求将供应链从中国转移到其他国家，与欧盟、越南等其他经济体的贸易额也在大幅增加。并且随着东盟产业链的恢复，未来也将挤占中国部分产业在美国市场的份额。

今后一段时期，哪些国家的市场、哪些产品将成为中国外贸的重要增长点？从两方面，一是区域上，一是产品上。

从区域上看，欧美市场对中国进口增量有限但存量依然较高，“一带一路”沿线国家以及 RCEP 国家市场潜力很大，将继续稳定中国外贸基本盘。2022 年欧盟与美国占中国出口比重超过 30%，说明欧美市场对我国的出口拉力仍然较大。但从增速上看，我国对东盟国家或地区的出口增量明显高于欧美。2022 年中国对东盟、欧盟、美国和日本的出口总额分别为 5672.87 亿美元、5619.70 亿美元、5817.83 亿美元和 1729.27 亿美元，分别同比增长 17.7%、8.6%、1.2%和 4.4%。

中国与东盟贸易往来密切，且中国产业链位于东盟部分行业上游，全球增加对东盟的进口即能拉动东盟对我国的出口。2022 年，中国对东盟主要出口品类为机电产品和纺织原料及制品，其中对越南出口的机电产品达 641.03 亿美元，占越南进口总额近 70%。

“一带一路”沿线国家以及《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）国家将成为中国外贸的重要合作伙伴。2022 年，二十大提出“推动共建‘一带一路’高质量发展”“加快建设西部陆海新通道”等论断，继续强调“一带一路”的重要地位。2023 年恰逢“一带一路”提出十周年，第三届“一带一路”国际合作高峰论坛或将举行。2022 年中国与“一带一路”沿线国家进出口贸易额达 13.83 万亿元，相比 2021 年增长 19.4%，这一高增长的势头将在 2023 年持续。

从产品上看，疫情政策放开后，我国在化工和汽车零部件等产品生产上的优势会进一步放大，新能源汽车产业链相关产品的出口将同样维持较高增速。我国化工行业涉猎广泛，从甲醇材料到新能源、新材料全覆盖，在“双碳”战略下，化工行业将转向更高端更节能的发展方向。我国是全球最大的汽车零部件生产国之一，企业基本涵盖汽车需要的所有零部件，随着新能源车渗透率的快速提升，全球对汽车零部件的需求将进一步扩大。2022 年，电动汽车出口额增长 131.8%，锂电池增长 86.7%，光伏产品增长 67.8%。2022 年，比亚迪、上汽、蔚来、理想等中国品牌逐渐着手海外布局，尤其是欧洲市场。新能源汽车为 2022 年尤其是 2022 年下半年出口的主要增长动力，2022 年，新能源车出口总量达 67.9 万辆，同比增长 1.2 倍。2023 年，在全球去碳化、能源博弈的大背景下，将更加有利于新能源相关产品，尤其利好中国新能源汽车的对外出口。

程实：全球视角下中国外贸的挑战与机遇

程实 工银国际首席经济学家

以下观点整理自程实在中国宏观经济论坛（CMF）宏观经济热点问题研讨会（第 60 期）
上的发言

一、全球角度看中国贸易挑战和机会并存

从全球的角度看，中国贸易目前面临的主要是量这个维度的整体性挑战，以及质的维度的结构性的机会，中国的贸易政策以及中国的宏观调控正在指向的就是更好的趋利避害。所以，我们也对今年中国贸易包括未来更长一段时间的高质量发展保有信心。在这个过程中，中国贸易趋势的潜力挖掘有很多途径，其中中国香港作为超级联系人的作用的发挥对中国稳外贸是非常重要的，还有进一步拓展中国外贸潜在空间的可能性。

1、中国贸易的压力：量的维度

总需求在全球层面的收缩是一个客观的趋势，对于整个中国外贸来讲，这种外部总需求萎缩的压力是客观存在的。很多人可能比较容易受到短期数据的影响，但是更需要的是从长期维度判断一下当前全球经济的总需求恢复的状况，以及今年全球经济的一些核心状态。我们从两个角度来判断全球经济恢复的程度。第一个角度是全球中经济已经恢复即浮出水面的国家数量，经济恢复的判断依据即一个国家经济增长 GDP 整体绝对水平是否恢复到了疫情前 2019 年的绝对状况，这是一个相对比较低的判断维度。第二个稍微高一点的维度是经济恢复后是否回到正常水平，即这个国家经济增长的速度有没有回到潜在的增长状况，或者有没有达到历史平均水平。

虽然新冠疫情对全球经济放开已经带来了非常明显的短期经济增长和反弹，全球供应链正在快速恢复，但现在离新一轮繁荣还是有一定的距离。需要看全球经济目前在长线维度上所处的客观状态。

从 2020 年疫情开始以来，全球经济的恢复是一个渐进过程，不是一蹴而就的。2020

年全球 192 个有统计数据的经济中有 157 个处在水面之下，2021 年经济增长回到水面以上的经济体越来越多，但还是有 87 个在水面之下，2022 年有 51 个，2023 年只剩下 35 个还在水面之下。这意味着**全球经济的绝对状况不是那么差了，但是总需求增长状况并不乐观**。2023 年全球有统计数据的 192 个经济体中，有 179 个经济体在过去四年复合经济增长速度低于历史中枢水平，这种宏观经济增长的压力在微观层面无论是企业还是家庭，都是有一定的显现。由此可以看出，全球经济总需求的恢复是一个渐进的、不充分的状况。所以，这也会对全球贸易的开展带来一定的外部性或者全球整体性的压力。

在过去一年中，**全球的物价水平呈现了非常明显的上涨**。今年全球通胀状况较去年有一个明显改善，但是仅仅是边际改善而已。从整个通胀的绝对水平看，**2023 年全球通胀率依旧远高于警戒水平**，去年全球整体通胀率大概在 8% 以上，2023 年会下降，但是也只会降到 6% 左右，是一个比较高的数值。2023 年从预测值来看，全球 192 个经济体中依旧有 167 个经济体通胀预测值高于 3% 的国际警戒线，还将有 35 个经济体的通货膨胀高于 10%。通胀对全球贸易的开展产生的干扰是非常复杂和非常显著的，特别是明显高于警戒线的通胀水平，实际上会影响到贸易开展的意愿，与此同时也会对国别之间的经济往来，从定价体系、价格体系、汇率角度产生一系列的负面影响。所以，**物价体系的紊乱对于整个市场经济在全球范围内的运行会产生一些负面拖累的作用，从而对整个全球贸易产生压力**。

今年全球无论是 IMF、WTO 和世界银行，对全球贸易增长都是持谨慎态度。所以，总需求在今年受到压制的状况，对中国今年的外贸增长会产生整体性的压力，带来整体性的量这个维度的挑战。但是必须认识到，**中国贸易的韧性还是非常强的**，这源自于市场经济、改革开放，更高水平的对外开放所带来的一系列的自身韧性的体现。

2、中国贸易的机会：质的维度

中国外贸的机会从全球维度来看，更多体现在结构性的质的维度。从全球角度来看，**全球贸易的发展有两个值得重视的趋势**，也是中国贸易顺势而为的重要方向。

第一个重要趋势是全球商品贸易正在从低速的全球化向加速区域化方向演进。全球化最近几年受到保护主义、孤岛主义、民粹主义的一系列挑战，全球化也变得和过去不一样。过去的全球化是一个单点核心、扁平式的全球化，全球的价值链是单中心价值链，主要以美国的需求为核心的价值链。根据世界银行每五年发布一次的全球价值链分析报告，当前全球价值链有一个非常重要的转变方向，那就是世界不再是平的，世界正在变得更有层次。现在的全球化从过去一种扁平式的全球化开始转向一种以区域化为主的、新型的、多层次的全球化，现在的全球化以区域化为具体的表现方式在逐步渗透和发展。在这个过程中出现了一系列重要的趋势，包括基础设施的建设将会围绕着价值链的区域化、独立化和数字化积极展开，针对价值链中上游核心技术数据的保密和安全措施也是变得越来越精细，价值链高端针对全球人才的争夺已经开始了。

在这样一个演变过程中，中国是非常有机会的，因为中国在维护多边贸易体系，推动区域经济一体化的进程中一直是发挥着非常重要的作用。而且我国的国策叫做更高水平的对外开放，其中“更高水平”不是一个地理范畴的概念，其更加表现为在整个区域影响力、区域融合度提升层次上的一种全球化或者对外开放，所以，更高水平的对外开放是更加亲诚惠容的对外开放，它包含了非常重要的内涵，中国正在区域发展的过程中发挥更加重要的节点中心作用，我们对整个亚太地区经济一体化发挥了越来越显著的作用。特别是东盟成为中国第一大贸易伙伴之后，未来的中国在周边区域特别是跟 RCEP 成员国的贸易开展将有更大的潜力可以挖掘。与此同时，中国也在积极地继续发挥引领作用，持续拓展区域多边合作，我们也是正在加强与“一带一路”沿线国家投融资的合作，同时积极讨论加入 CPTPP，持续推动区域多边合作的领域和层次，这是未来整个中国经济借力于全球化的多层次发展趋势所能够做的事情。在这样的过程中，相信中国贸易的潜力是可以进一步挖掘的。

第二个重要趋势是数字领域数字经济在蓬勃发展，服务贸易全球化机会正在迅速到来。在这个过程中，我们认为中国数字经济的发展，包括服务贸易的潜力大有可为。

二、全球角度下中国外贸发展的政策建议

中国对外贸易的韧性在过去几年里有明显的表现，**未来高水平的对外开放是顺应整个全球化发展的潮流，有望进一步发挥中国贸易的潜力**，这是对于中国贸易保持谨慎乐观的非常重要的原因。目前商品贸易加速向区域化方向演进，服务贸易全球化机会正在悄然来临，在这两个领域中国都是大有可为的。

政策建议的一个核心方向就是**要进一步聚焦两地，发挥中国香港在中国贸易开展过程中的窗口或者重要的超级联系人作用**。内地和香港的贸易关系一直是非常密切的，且优势互补，因此挖掘中国外贸潜力从两地视角看，可以通过创新贸易机制体制的改革激发对外贸易的活力，推动强链补链加速产业链供应链融合，进一步深化金融高水平的对外开放，提高金融服务贸易的实效。两地可以共同释放数字经济的比较优势，催生对外贸易新业态的发展，打造中国对外开放前沿高低，促进中国贸易发展的重要方向。

从香港的视角看，可以以大湾区为平台向内融合，可以发挥大湾区内产业协同互补的优势、科技创新高地的发展优势、以及数字经济的比较优势，充分发挥中国香港作为中国改革开放试验田的作用，在中国外贸体系顺应全球潮流的过程中，发挥香港应有的作用。

从内地的视角看，可以以香港为桥梁进一步对外拓展，充分发挥香港作为超级联系人的角色，提升整个中国贸易体系发展的质量的增长，以及层次性的提高，进一步释放中国对于周边地区的全面的影响力。

总结来说，从香港的视角看以大湾区为平台向内融合；从内地视角看，以香港为桥梁向外拓展。相信中国贸易在全球面临整体性压力之下，从结构性的角度做更多的工作还是大有可为的，对中国贸易的高质量发展值得保有信心。

郭磊：中长期看中国出口仍然具备一定竞争力

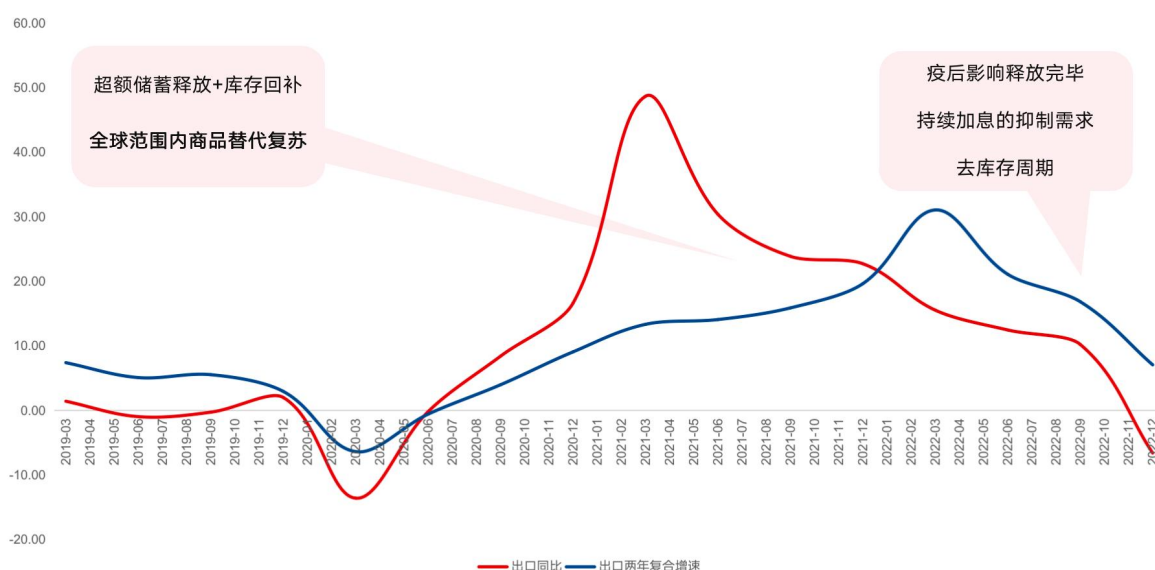
郭磊 广发证券首席经济学家

以下观点整理自郭磊在中国宏观经济论坛（CMF）宏观经济热点问题研讨会（第60期）上的发言

一、疫情后中国出口增速先上后下

疫情之后，即2020年下半年到2022年上半年我国出口经历了一轮快速扩张，增长速度超出预期，同时全球贸易在这个阶段经历了一轮历史上少见的扩张。

出口为什么疫后先经历一轮扩张，再经历放缓



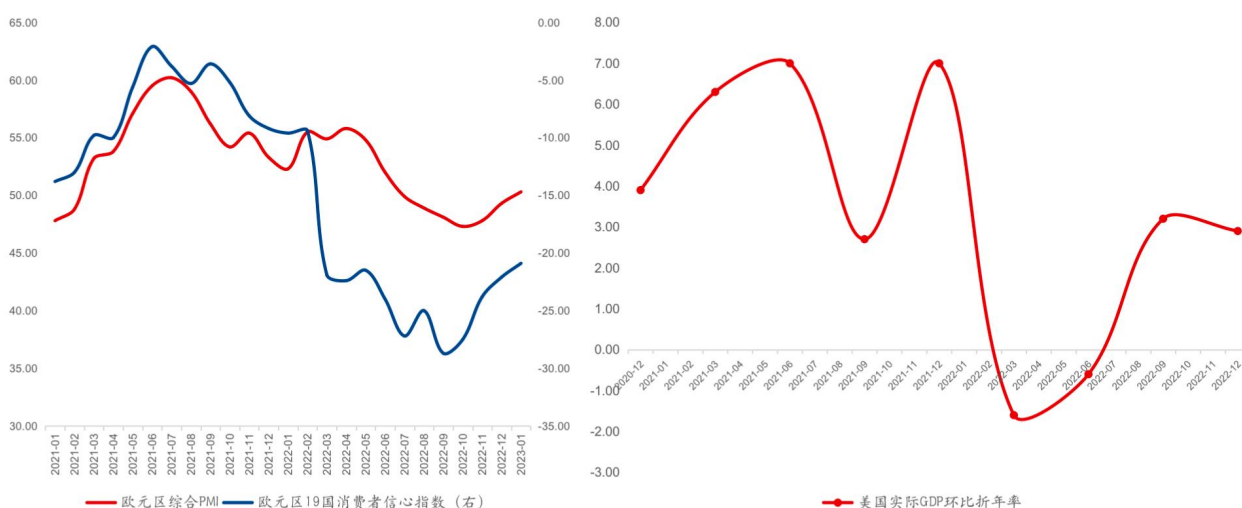
上图中的红色线是中国出口增速，蓝色线是剔除基数扰动计算的两年平均，可以看出疫情后的出口呈先上后下的大趋势。

增速上升来自于两个重要因素，一是疫情后欧美经济供给端和需求端的同步作用，供给端需要进行库存回补，需求端则来自居民部门超额储蓄的释放。二是全球范围内商品对服务的替代。以美国为例，2020年至2021年，美国商品消费的复合增速高达8%，但服务消费增速只有-1.4%。疫情之后的第一阶段，美国很多人宅在家里，也面临着生

活半径的缩短和很多生活场景的消失。所以，中国包括一些游戏相关的电子产品在疫后快速升温。2022 年起，全球范围内商品库存从回补变成触顶和去库存，加上欧美的持续加息抑制消费需求和投资需求，出口转为下行。到去年四季度，中国出口甚至出现了-7%的增长，所以对于今年出口承压的预期很快出现。

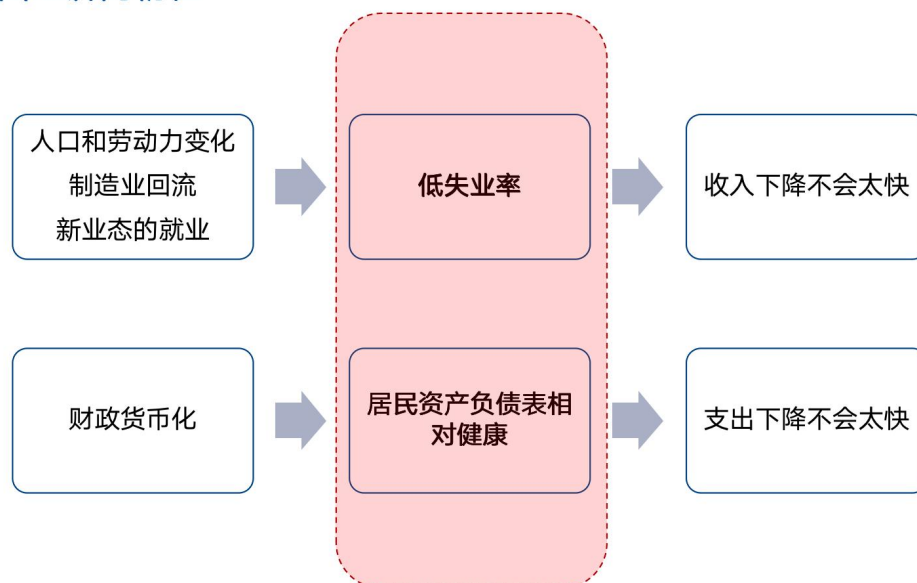
二、2023中国的出口预测：可能略好于去年底预期

去年底欧美经济呈现出来的韧性是有些超预期的



根据上图数据，年初以来欧美经济数据相比去年预期要好。从欧洲的数据看，无论是制造业还是服务业去年 10 月份是一个小谷底，接着在 11、12 月份都有一个反弹。这可能和天然气供给约束减缓后微观面的改善有关。美国的情况也差不多，去年四季度美国 GDP 环比折年率为 2.9%，基本上超出绝大部分人的预期。今年 1 月份、2 月份，从就业到零售、从通胀数据到 PMI 数据，都呈现出非常明显的韧性。

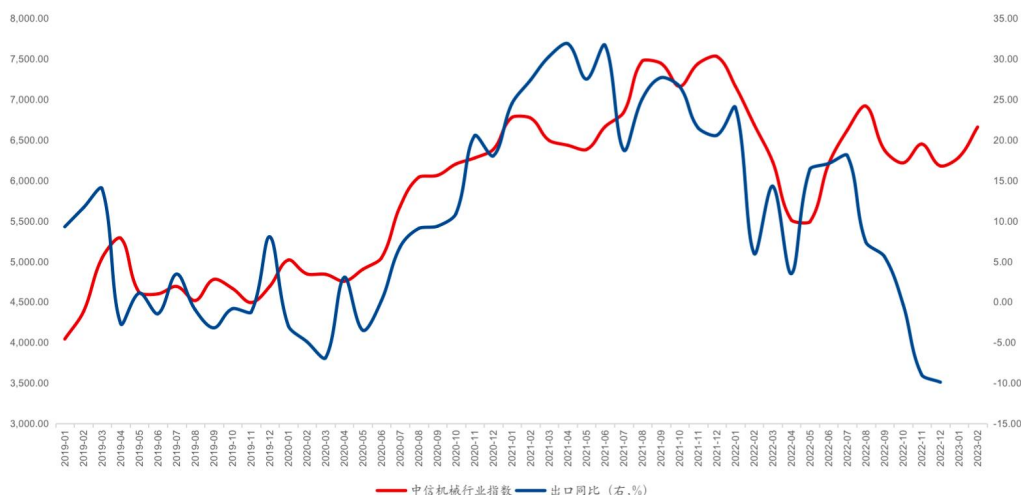
如何理解美国经济的韧性



之所以呈现这种韧性可能源于两个很重要的因素，第一个原因是美国维持了较长时间的**低失业率**，维持在 3.4%、3.5%左右，这可能和几个因素有关，一是劳动力供给曲线的变化，近三年，劳动力供给数量可能会随着人口周期以及新冠的影响在变少；二是制造业回流，美国的一些资本品相关行业实现了回流，导致其制造业对就业的创造能力有所增加；三是一些新业态就业，比如在油管上、TikTok 上也有一些美国年轻一代新的就业方式。**第二个原因是美国的居民部门资产负债表相对健康**，这可能和这一轮财政货币化救助方式有关。只要失业率低，收入端就不会下降太快，只要居民资产负债表还健康，支出端就不会下降太快。这两个结果结合起来，带来了美国经济这一轮非常明显的韧性。从市场预期看，因为美国经济呈现出的韧性，中国国内市场对美国不加息的预期几乎早了一年以上，所以现在加息预期需要往后推，三月份加息的概率非常高，五月份也上升到 60-70%的量级，六月份就接近 50%。

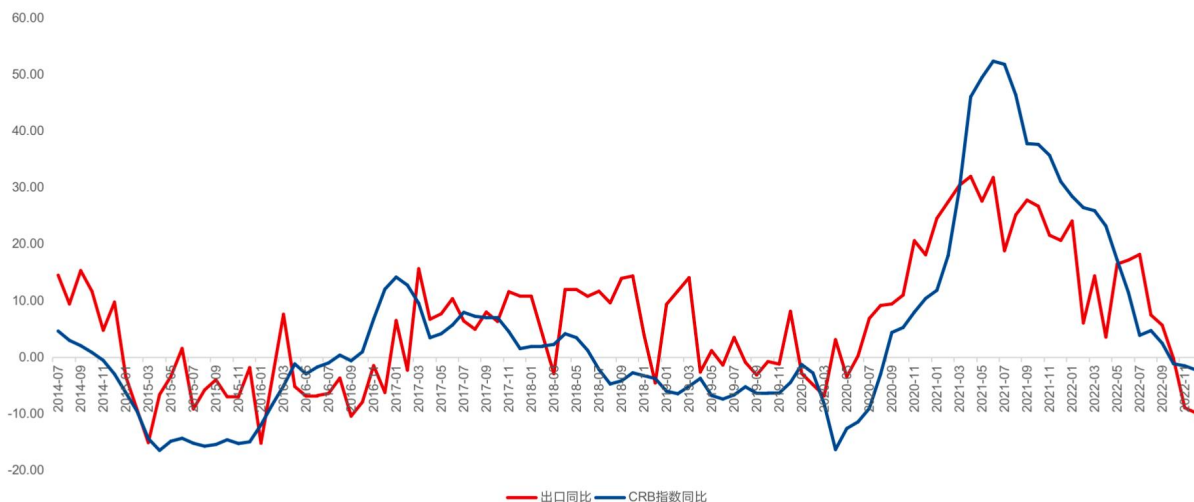
中国市场：对于出口影响的修正

- 出口大行业多数年初以来超额增速靠前，反映预期修正。



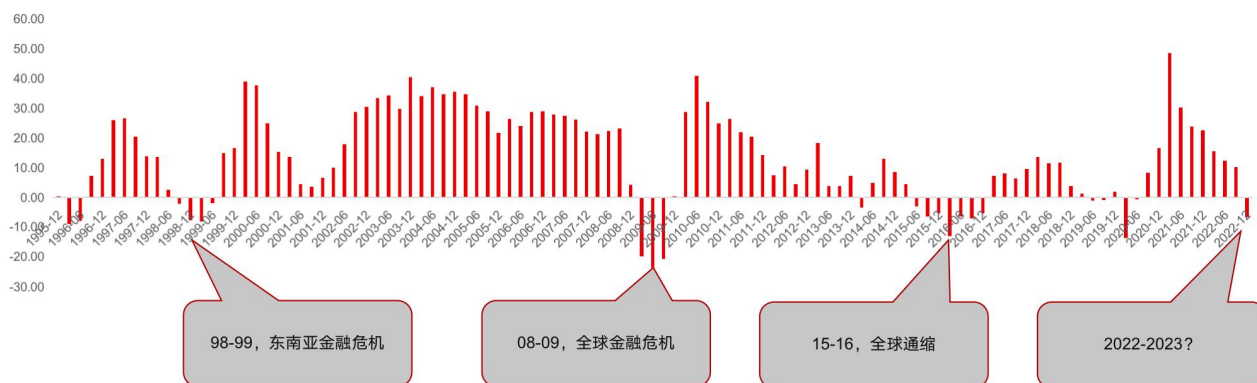
由于欧美经济的韧性，今年年初出口环境出现修正。从年初以来整个资本市场的表现来看，超额收益排在前几的行业很多都是出口大行业，包括通信、计算机、机械。以机械行业为例，机械作为中国出口的第一大行业，历史上其股价走势基本上和出口走势高度相关。今年年初以来没有出口数据，但是从市场定价看，隐含的假设是今年出口没有想象中那么差，理论上如果今年出口增速很低，这些行业应该都会跑输市场整体，但目前跑赢市场整体唯一的解释就是去年四季度出口预期很低时，市场定价有一个向上的修正。

出口经验上同步于CRB同比周期



这个修正短期来看不一定是对的，1月份韩国和越南数据都比较低，基本上都是两位数的负增长，所以一季度的出口不一定超预期。但是就全年来看在欧美经济的特征下，我认为出口大概率比去年底的预期要好。从历史上看，判断出口节奏最好的指标——CRB同比，两者基本上高度吻合，其中月度相对高频一点，季度来看更为明显。从CRB周期来看，走势可能会呈现先下后上，压力主要在一季度。

历史上几轮典型的外需下行和稳内需



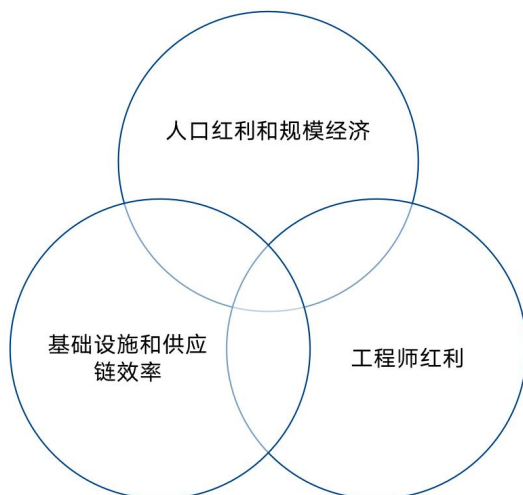
三、不管出口如何，稳增长都是必需，这轮政策要对冲的实际上是出口+地产

历史上中国曾经出现过几轮系统性出口负增长，对此基本上都出台了大规模的扩内需稳增长措施。**第一轮是 1998 年-1999 年的东南亚金融危机**，当时发行了特别国债拉基建，一年时间把基建增速拉到 20-30% 的量级；**第二轮是 2008 年底-2009 年上半年的全球金融危机**，当时在 2008 年 10 月份房贷利率 7 折，11 月份推动一轮大规模投资计划 4 万亿；**第三轮是 2015 年-2016 年金砖四国增长中枢下沉**，导致全球大宗品的深度通缩，原油下跌 2/3，那一轮推动了一轮房地产去库存，基本在一年时间把房地产销售增速提升至 40%；**这一轮是去年四季度开始的负增长**，而且负的程度比较深，负 6% 到负 7%，对应这一轮的扩内需稳增长也是必然。按历史环比均值推测，今年出口中性增速大概年度在 -6%，从 7% 降到 -6%，对名义 GDP 负向拉动在 2.5 个点，而我们推测消费今年回升形成的带动基本也是 2.5 个点，因此这两部分可以相互对冲。而这一轮房地产目前的状况不明，对政策来说依然是需要照顾的因素，它会直接决定这一轮经济修复斜率以及微观预期。所以，和过去三轮稳增长扩内需的周期不太一样的是，这一轮本质上对冲的不光是出口，而是出口+地产。

四、拉长时间来看，中国出口依然具备竞争力

拉长时间来看，中国出口依然具备一定的竞争力。过去十年，中国出口的复合增长率大约在 5.9%-6% 左右，这是可以理解的。中国出口毕竟对应的是发达国家的进口，海外经济增速不会特别高的情况下，中等增速是出口的合理增速，未来维持这样一个中等增速问题不大，且中国经济依然有可以利用的优势。

长期来看中国制造还是有可利用的优势



一是**人口红利和规模经济**。虽然人口增速在下行，但总量是很大的，这对应着制造业的规模优势依然是非常明显的。

二是**基础设施的高效率以及供应链的高效率**。全产业链所带来的供应链效率以及基础设施的高效，是我们和越南、东南亚相比最明显的优势。虽然目前越南市场在快速进步，但在这一块很多行业的要求不一定能够达到门槛，真正和中国形成竞争优势还需要一段时间。

三是**工程师红利**。大概到 2030 年应该有 2 亿多人受过高等教育，这在全世界相对来说是少有的优势。所以如果能够对这几个因素有效进行利用，未来出口依然有望维持一个复合增速的中速增长。



把脉中国经济 传递中国声音
Taking Economic Pulse, Forecasting Economic Future

地址：北京市海淀区中关村大街59号 中国人民大学崇德楼西楼9层

Add: 9th Floor, West Wing of Chongde Building,
Renmin University of China, 59 Zhongguancun Street,
Haidian District, Beijing, P.R.China

网站: <http://ier.ruc.edu.cn/>

微信公众号:

